

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

Marzo 14 de 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos examinado los estados de situación financiera de **PLASTICOS RIVAL CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como 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 adjuntos de acuerdo con las 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 que se adjuntan, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad 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 las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

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 **PLASTICOS RIVAL CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto Et Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(en US dólares)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	244.076,04	1.347.815,96
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	15.388.408,85	11.560.365,36
Inventarios	6	13.305.174,64	10.892.985,18
Impuestos corrientes		1.507.707,87	1.212.328,97
		30.445.367,40	25.013.495,47
Activos no corrientes			
Inversiones	7	830.688,03	830.289,03
Propiedad, planta y equipo	8	30.195.749,83	28.240.166,37
Intangibles	9	335.956,58	375.253,35
Impuestos diferidos		-	121.116,47
		31.362.394,44	29.566.825,22
Total activo		61.807.761,84	54.580.320,69
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	10	16.388.652,80	10.041.256,34
Cuentas por pagar financieras	11	5.692.595,91	6.159.525,61
Impuestos corrientes		631.910,53	709.814,75
Provisiones	12	291.389,35	314.267,82
		23.004.548,59	17.224.864,52
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras		87.975,76	239.281,02
Cuentas por pagar financieras	13	10.582.070,92	9.741.445,20
Provisiones por beneficios a empleados	14	1.781.454,14	1.376.412,99
Impuestos diferidos		-	943.136,32
		12.451.500,82	12.300.275,53
Total pasivo		35.456.049,41	29.525.140,05
Patrimonio			
Capital social	15	12.500.000,00	10.300.000,00
Aportes para futura capitalización		2.110.141,64	2.390.141,64
Reserva legal		518.753,30	406.095,79
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		8.017.747,05	7.969.340,58
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		-	(729.819,33)
Resultados de ejercicios anteriores		229.283,62	113.280,32
Resultado integral del ejercicio		754.511,94	2.384.866,76
Total patrimonio		26.351.712,43	25.055.180,64
Total pasivo y patrimonio		61.807.761,84	54.580.320,69

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
(en US dólares)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	16	48.710.349,56	51.061.573,23
Costo de ventas		(37.316.092,00)	(38.526.462,78)
Utilidad bruta		11.394.257,56	12.535.110,45
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		39.773,09	150.054,57
Otros ingresos	17	52.360,20	480.400,28
Gastos de ventas	18	(6.490.771,60)	(4.442.072,40)
Gastos administrativos y generales	19	(2.480.185,18)	(3.982.510,28)
Costo financiero, neto		(1.062.527,48)	(985.148,89)
Otros gastos		0,00	(324.611,91)
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1.452.906,59	3.431.221,82
Participación a trabajadores		(217.935,99)	(514.683,27)
Impuesto a la renta		(480.458,66)	(531.671,79)
Resultado integral del ejercicio		754.511,94	2.384.866,76
Utilidad por participación		0,06	0,23

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Capital Adicional	Superávit revaluación de propiedad planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Socios
Saldo a Diciembre 31, 2010	7,000,000.00	2,390,164.64	253,778.81	581,689.05	1,839,886.83	7,989,340.88	(729,819.33)	31,802.31	3,054,359.55	22,596,478.64
Apropiación de utilidades, ejercicio 2010			152,717.98					2,901,641.57	(3,054,359.55)	-
Distribución de dividendos (a)								(280,000.00)		(280,000.00)
Ajuste por declaración sustitutiva impuesto a la Renta ejercicio 2010 (b)								(40,164.16)		(40,164.16)
Incremento de capital social (c)	2,500,000.00							(2,500,000.00)		-
Resultado del ejercicio 2011									2,384,866.76	2,384,866.76
Saldo a Diciembre 31, 2011	10,300,000.00	2,390,164.64	406,495.79	581,689.05	1,839,886.83	7,989,340.88	(729,819.33)	113,280.32	2,384,866.76	20,086,160.64
Apropiación de utilidades, ejercicio 2011			112,657.51					2,272,209.25	(2,384,866.76)	-
Distribución de dividendos (d)		(280,000.00)						(2,200,000.00)		(280,000.00)
Incremento de capital social (e)	2,200,000.00							43,794.05		-
Ajuste por venta de vehículos revaluados						(43,794.05)				-
Ajuste reforma tributaria decreto ejecutivo 1180						92,200.52				92,200.52
Resultado integral del ejercicio									754,511.94	754,511.94
Saldo a Diciembre 31, 2012	12,500,000.00	2,110,164.64	519,153.30	651,859.05	1,839,886.83	8,017,47.05		229,283.62	754,511.94	26,331,712.43

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 25 de Marzo de 2011.

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

(c) 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.

(d) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 11 de Mayo de 2012.

(e) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 4 de julio de 2012 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 537 el 14 de agosto de 2012.

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
(en US dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros de clientes	50.513.015,51 ✓	46.057.155,36
Pagos a proveedores y empleados	(44.906.366,40) ✓	(45.763.596,41)
Impuesto a la renta	(1.037.068,18) ✓	(585.015,96)
Intereses pagados, neto	(1.301.794,60) ✓	(943.048,97)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	3.267.786,33	(1.234.505,98)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	58.058,04 ✓	311.080,82
Otros ingresos recibidos	24.516,97 ✓	169.319,46
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4.582.244,05) ✓	(5.602.567,71)
Incremento de inversiones	-	(480.289,03)
Incremento de intangibles	(35.553,23) ✓	(144.812,92)
Otros pagos efectuados	-	(13.531,09)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(4.535.222,27)	(5.760.800,47)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo, neto	17.071,85	-
Préstamos a largo plazo, neto	356.624,17	4.566.641,18
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo, neto	-	(609.327,66)
Pago de dividendos	(210.000,00) ✓	(280.000,00)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	163.696,02	3.677.313,52
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(1.103.739,92)	(3.317.992,93)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.347.815,96 ✓	4.665.808,89
Efectivo y equivalentes al final del año	244.076,04	1.347.815,96

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
(en US dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del ejercicio	754.511,94	2.384.866,76
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	2.776.304,33 ✓	2.567.562,60
Gasto por amortizaciones	74.850,00 ✓	196.402,50
Provisión para jubilación patronal y desahucio	413.801,46 ✓	274.173,29
Participación a trabajadores	217.935,99 ✓	514.683,27
Impuesto a la renta	480.458,66 ✓	531.671,79
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(39.773,09) ✓	(150.054,57)
Otros ingresos	(52.360,20) ✓	(480.400,28)
Otros gastos	-	324.611,91
	3.871.217,15	3.778.650,51
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	1.802.665,95 ✓	(5.004.417,87)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(1.037.068,18) ✓	(46.239,74)
(Aumento) disminución de inventarios	(2.412.189,46) ✓	329.305,93
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	527.916,05 ✓	(2.718.771,49)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(239.267,12) ✓	42.099,92
	(1.357.942,76)	(7.398.023,25)
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	3.267.786,33	(1.234.505,98)

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 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 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.

3. Principales políticas y prácticas contables:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo de caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Inventarios

Son valuados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización.

Propiedad, planta y equipo

Los elementos de propiedad, planta y equipo se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo a tasas que se consideran adecuadas.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Ingresos y gastos

Los componentes correspondientes se contabilizan en las cuentas de resultados de acuerdo al método del devengo.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo:

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, esta compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	23.525,77	30.079,60
Bancos	167.955,67	204.849,05
Inversiones temporales	52.594,60	1.112.887,31
Total	US\$ <u>244.076,04</u>	<u>1.347.815,96</u>

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2012 y 2011, fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	11.735.631,60	9.563.975,04
Compañías relacionadas	420.715,48	288.913,34
Deudas de funcionarios y trabajadores	8.225,08	21.166,19
Anticipos a proveedores	1.911.775,80	606.238,99
Seguros Anticipados	86.438,21	94.266,64
Deudores por garantías	321.265,48	290.765,48
Inesa S.A.	230.578,29	230.578,29
Consulambiente Cía. Ltda.	200.000,00	200.000,00
Intereses por cobrar	-	4.449,28
Otras cuentas por cobrar	673.612,68	459.845,88
	<u>15.588.242,62</u>	<u>11.760.199,13</u>
Previsión para cuentas malas	(199.833,77)	(199.833,77)
Total	US\$ <u>15.388.408,85</u>	<u>11.560.365,36</u>

6. Inventarios:

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se conforma de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	3.802.383,19	4.535.936,76
Productos en proceso	1.198.514,42	1.069.267,85
Materias primas	5.753.715,66	3.415.918,10
Importaciones en tránsito	2.550.561,37	1.871.862,47
Total	US\$ <u>13.305.174,64</u>	<u>10.892.985,18</u>

A Diciembre 31 de 2012, Materias primas por USD 2'735.161,58 se encontraban garantizando líneas de crédito con una institución financiera nacional.

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

7. Inversiones:

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, este rubro corresponde a Inversiones en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Importadora Roman Cia Ltda	200.000,00	200.000,00
Minerawantza Cia. Ltda	630.688,03	630.289,03
Total	US\$ 830.688,03	830.289,03

8. Propiedad, planta y equipo, neto:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	Costo <u>2011</u>	Vida útil años
Terrenos	8.339.263,30	8.339.263,30	-
Edificios	9.784.514,52	9.784.514,52	20
Instalaciones	1.607.581,96	1.293.316,99	20
Maquinaria	17.333.949,36	15.585.388,91	10
Vehículos	2.244.774,24	3.029.161,47	5
Muebles y enseres	223.059,75	64.291,67	10
Equipo de oficina	32.314,06	33.568,18	10
Equipo de computación	69.339,63	86.870,62	3
Repuestos	803.812,97	739.501,65	
Obras en proceso	1.436.603,32	35.763,40	
	41.875.213,11	38.991.640,71	
	(11.679.463,28)	(10.751.474,34)	
Total	US\$ 30.195.749,83	28.240.166,37	

A Diciembre 31 de 2012, Propiedad, planta y equipo por USD 20'755.296,78 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

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

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	9.936.489,62	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	110.250,84	4.639.520,09	402.411,07	-	-	38.803,51	173.960,11	142.327,84	5.574.610,81
Activaciones	-	(144.485,00)	-	(159.011,25)	(437.279,40)	-	-	-	-	(110.250,84)	(740.775,65)
Ventas	-	(7.500,00)	47.711,90	(70.975,21)	(47.696,78)	(11.818,09)	-	(23.774,74)	-	-	(161.764,82)
Bajas	-	-	-	(19.755,00)	-	-	-	-	-	-	27.956,90
Ajustes	-	-	-	(19.755,00)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2011	8.339.263,30	9.784.514,52	1.293.316,99	15.585.388,91	3.029.151,47	64.291,67	33.568,18	86.870,62	739.501,65	35.763,40	38.991.640,71
Adquisiciones	-	-	52.049,77	2.274.083,94	91.955,36	186.414,64	6.072,00	16.755,76	2.360.845,42	1.665.055,12	6.653.232,01
Activaciones	-	-	262.215,20	193.869,79	46.307,68	-	-	-	(238.177,47)	(264.215,20)	-
Ventas	-	-	-	-	(138.953,68)	-	-	-	-	-	(138.953,68)
Bajas	-	-	-	(719.393,28)	(771.085,25)	(27.646,57)	(7.326,12)	(34.286,75)	-	-	(1.559.717,97)
Ajustes	-	-	-	0	-12631,34	0	0	0	-2053356,62	0	(2.070.987,96)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	8.339.263,30	9.784.514,52	1.607.581,96	17.333.949,36	2.244.774,24	223.059,74	32.314,06	69.339,63	803.812,98	1.436.603,32	41.875.213,11

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	1.398.984,43	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)
Ajustes	4.609,50	-	(4.609,50)	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2011	4.227.597,10	315.434,50	4.582.284,98	1.521.907,36	42.917,75	16.089,46	45.243,19	10.751.474,34
Depreciación de año	473.861,36	133.613,55	1.603.394,63	605.346,94	7.286,17	3.356,76	26.667,18	2.853.626,59
Ventas	-	-	-	(120.668,79)	-	-	-	(120.668,79)
Bajas	-	-	(719.393,28)	(771.085,25)	(27.646,57)	(7.326,12)	(34.286,75)	(1.559.717,97)
Ajustes	(116.284,73)	(2.100,55)	(80.705,42)	(41.714,24)	413,28	(587,79)	(4.271,51)	(245.250,96)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	4.585.273,73	446.947,50	5.385.580,91	1.193.806,08	22.970,63	11.532,31	33.352,11	11.679.463,27

9. Intangibles:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, este rubro lo integraban:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de investigación y desarrollo	80.219,08	44.665,85
Marcas y patentes	374.250,00	374.250,00
	<u>454.469,08</u>	<u>418.915,85</u>
Amortización acumulada	(118.512,50)	(43.662,50)
Total	US\$ <u>335.956,58</u>	<u>375.253,35</u>

10. Cuentas por pagar operacionales y otras:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, este rubro lo integraban:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	10.563.890,06	7.669.145,54
Anticipo de clientes	5.082.665,05	1.108.342,54
Nómina por pagar	152.635,89	134.546,23
Participación a trabajadores	329.511,99	626.701,20
Retenciones al personal	78.835,73	100.783,21
Intereses por pagar	153.514,58	392.781,70
Otras cuentas por pagar	27.599,50	8.955,92
Total	US\$ <u>16.388.652,80</u>	<u>10.041.256,34</u>

11. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se conforma por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudas con Instituciones Financieras	2.511.509,94	2.564.438,09
Porción corriente de la deuda a largo plazo	3.111.085,97	3.595.087,52
Dividendos por pagar	70.000,00	-
Total	US\$ <u>5.692.595,91</u>	<u>6.159.525,61</u>

En el año 2012 las operaciones de deuda con instituciones financieras fueron realizadas a tasas de interés que van desde el 7% al 8,50% anual y a plazos que van desde los 360 días hasta los 365 días.

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.

12. Provisiones:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones cargas sociales	166.051,76	180.764,52
Provisión para gastos	125.337,59	133.503,30
Total	US\$ 291.389,35	314.267,82

13. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se conforma por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporación Financiera Nacional (a)	9.151.606,34	8.217.794,38
Union Credit Bank (b)		25.000,00
Banco Bolivariano C.A. (d)		409.090,80
Banco Internacional S.A. (e)	1.430.464,58	1.089.560,02
Total	US\$ 10.582.070,92	9.741.445,20

(a) En el año 2012 Y 2011 corresponde a operaciones a tasas de interés anual que van desde el 7,94% hasta 9,05% y con vencimientos que van desde 1080 hasta 3600 días.

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

(c) 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.

(d) En el año 2012 y 2011 corresponde operaciones a tasas de interés anual que van desde 8% al 8,98% y con plazos originales que van desde 546 días y 1.080 días.

14. Provisiones por beneficios a empleados:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, este rubro se integraba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para jubilación patronal	1.483.370,73	1.189.719,07
Provisión para desahucio	298.083,41	186.693,92
Total	US\$ 1.781.454,14	1.376.412,99

15. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2012, está representado por 12.500.000 participaciones iguales e indivisibles de un de dólar de los Estados Unidos de América cada una.

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

16. Ingresos de actividades ordinarias:

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se conforma por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tuberías	48.439.687,43	50.557.030,51
Servicios	578.860,28	960.554,57
Devoluciones y descuentos	(308.198,15)	(456.011,85)
Total	US\$ 48.710.349,56	51.061.573,23

17. Otros ingresos:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por indemnizaciones de seguros	-	65.198,37
Diferencial cambiario	-	29.912,08
Otros	52.360,20	385.289,83
Total	US\$ 52.360,20	480.400,28

18. Gastos Ventas:

En este rubro a Diciembre 31 de 2012 y 2011 se incluye lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos del personal	1.882.123,77	493.600,00
Honorarios profesionales	8.458,05	42.258,44
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	766.230,73	497.045,57
Publicidad	909.165,05	603.485,98
Comisiones a terceros	364.104,33	313.026,89
Gastos de viaje y movilización	470.948,60	636.010,96
Fletes	547.759,56	248.812,50
Servicios básicos	63.482,17	65.178,23
Gastos de gestión	79.793,32	103.678,03
Seguros	96.948,96	124.091,95
Gastos de exportación	242.108,93	806.542,04
Papelería y útiles	17.554,93	30.530,46
Arriendo de inmuebles	47.347,91	36.195,79
Depreciaciones	515.782,25	291.957,89
Otros gastos	478.963,04	149.657,67
Total	US\$ <u>6.490.771,60</u>	<u>4.442.072,40</u>

19. Gastos de Administración y generales:

En este rubro se incluyen los siguientes gastos por el año terminado en Diciembre 31 de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	838.115,03	1.227.653,68
Honorarios profesionales	102.906,49	331.559,17
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	30.678,70	40.891,64
Publicidad	-	8.500,00
Comisiones a terceros	-	7.663,04
Impuestos y contribuciones	543.912,28	538.776,22
Gastos de viaje y movilización	83.270,54	110.106,69
Fletes	6.786,91	33.399,80
Servicios básicos	161.850,23	210.359,94
Gastos de gestión	6.418,32	9.346,24
Seguros	16.118,06	22.803,81
Papelería y útiles	9.873,40	2.649,94
Gastos bancarios	58.693,07	106.041,69
Depreciaciones	80.578,74	510.617,74
Provisión para jubilación patronal y desahucio	413.801,46	89.122,08
Otros gastos	127.181,95	733.018,60
Total	US\$ <u>2.480.185,18</u>	<u>3.982.510,28</u>