

Ambato, febrero 14 de 2012

Señores
ACCIONISTAS DE LA EMPRESA
Presente

De mi consideración:

De conformidad con las disposiciones de la Ley y del Estatuto vigente de Textil Santa Rosa Texsaro C.A., me permito someter a su ilustrada consideración la memoria del Administrador correspondiente al ejercicio 2011.

La situación económica del País ha sido estable, en general ha existido permanencia en los costos internos y aparentemente los problemas del sector financiero mundial han sido superados. Para la industria textil se mantuvo la salvaguardia arancelaria (no pago de aranceles en la importación de algodón) como un aporte positivo del Gobierno Nacional, aunque en particular no se apreciaron para nuestro sector medidas de protección ante los problemas del mercado mundial de "commodities", que en el caso del algodón han significado una fuerte afectación a las industrias textiles del Ecuador.

En efecto, en nuestra materia prima, estos problemas se han reflejado en indisponibilidad del producto y particularmente en la escalada sin precedentes que ha sufrido su costo en el mercado internacional durante los primeros siete meses del año con variación que en cotización de bolsa alcanzó niveles de incremento cercanos al 100% pasando de \$ 1,30 la libra en enero a \$ 2,50 en julio, situación que ha afectado directamente a nuestra economía por el incremento del valor en las importaciones mensuales y posteriormente, ante una caída drástica del costo, que en el último trimestre del ejercicio ha llegado a valores de \$ 1,25 la libra, enfrentar acuerdos de compra a precios más altos que los que el mercado presentaba a fines de año.

Como consecuencia de lo anterior hemos tenido que afrontar condiciones de escasez del producto y dificultades de liquidez, que han afectado nuestra operación y consecuente programación financiera, especialmente por limitaciones de gestionar ante los organismos financieros las aperturas de cartas de crédito que significaban prácticamente el doble en montos que en el ejercicio anterior, aspectos que han sido relativamente superados como se detalla más adelante en el resumen de gestión.

La consecuencia el efecto del entorno económico mencionado, si bien ha sido característico de todo el sector textil ecuatoriano, ha afectado directamente nuestra situación financiera correspondiéndola a un retroceso a las perspectivas iniciales del proyecto.

En lo que se refiere a producción, se ha trabajado en los niveles de volumen establecidos, pues los equipos han funcionado adecuadamente ratificando su eficiencia. La operación de la planta ha sido muy satisfactoria y los niveles de rendimiento en todos los tipos de hilo se mantienen altos.

Con labores de mantenimiento oportuno, respaldada en la capacidad y responsabilidad del personal de la empresa y una correcta respuesta en la provisión

de repuestos del fabricante Rieter, la utilización de tiempo y capacidad de los equipos se ha mantenido en muy buenos niveles que ratifican la condición de nuestra empresa como una de las más modernas del País.

La operación comercial de la empresa ha presentado dificultades, especialmente por la reducción de la demanda ante la necesidad de modificar los precios de venta, enfrentando la difícil reacción del mercado local a los incrementos de costo, hecho que ha determinado que no se haya logrado colocar toda la producción, concluyendo el ejercicio con una cantidad apreciable de producto terminado en bodega.

Los aspectos mencionados lamentablemente han incidido en el resultado del ejercicio, pues en contraposición a lo ocurrido en el año 2010, cuando en los primeros cinco meses de operación de la empresa se obtuvieron resultados positivos, en los doce meses del ejercicio 2011 se ha generado un resultado negativo que ha debido ser enfrentado por la compañía con acciones financieras y comerciales que prácticamente significan un nuevo inicio de la operación.

De conformidad con la resolución 92-1-4-3-013 de la Superintendencia de Compañías, para los requisitos mínimos de informes de administrador, informo a ustedes lo siguiente:

- a. Se han cumplido razonablemente los objetivos de producción de este ejercicio, pero en la parte comercial únicamente se ha logrado un 77% de lo esperado.
- b. Se han realizado dos juntas generales de accionistas, la junta general ordinaria de accionistas y una junta universal para nombramiento de administradores, cuyas resoluciones se han cumplido.
- c. Los hechos más destacados del ejercicio corresponden a los problemas generados por la variación en los costos de la materia prima y en la consecuente limitación del mercado y se comentan en el resumen de gestión que consta más adelante en esta memoria.
- d. Nuestra opinión sobre la situación financiera de la empresa ha sido expresada, comprometiéndonos a realizar operaciones que vislumbran un reposicionamiento razonable en el corto plazo.
- e. Nuestra propuesta sobre destino de resultados y recomendaciones a los señores accionistas consta en las recomendaciones de esta memoria.

RESUMEN DE GESTION:

Como se ha comentado el principal problema de la gestión en el ejercicio lo constituyó la dificultad de embarques de materia prima, especialmente en el primer semestre con una condición agravante en el mes de marzo, cuando se agotaron totalmente las existencias y se tuvo que parar la producción de la planta por quince días, con la consecuente pérdida económica directa.

En dicho lapso y dentro de las acciones para superar la situación se ha ratificado la decisión de adquirir algodón a nuestros proveedores habituales ECOM y CALCOT,

aunque lamentablemente con precios cada vez mas crecientes pues de \$ 1,35 la libra en enero se tuvo que negociar provisiones de \$ 1,78 el siguiente trimestre, \$2,00 para el siguiente cuatrimestre y comprometer compras de \$ 1,80 de setiembre a noviembre y \$1,50 de diciembre de 2011 a febrero de 2012, valores que en su momento resultaban convenientes frente a la escasez del producto en el mercado mundial como a su costo en bolsa, que a las fechas de negociación era más alto.

En agosto se produjo un cambio de la tendencia incremental de costo de nuestra materia prima, que ha ido reduciendo su valor para situarse en niveles del orden de \$1,25 la libra y si bien este aspecto podría haber resultado positivo para nuestro negocio, en cambio ha determinado un grave problema para nuestra empresa, pues los compromisos adquiridos nos obligaban a comprar nuestra materia prima a precios más altos que los vigentes en el mercado. Sobre el tema cabe mencionar que se había intentado suprimir los compromisos pero resultaba totalmente negativo para nuestra imagen internacional con penalizaciones y eventos perjudiciales ante el International Cotton Council.

Aplicando una estrategia para disminuir la afectación de esta situación, se han adquirido en el último trimestre del año, dos embarques al precio de \$ 1,25 la libra a fin de "mediar" nuestro costo de materia prima, aunque por condiciones de disponibilidad de capital y fuente de financiamiento no se ha podido mantener este procedimiento.

Como alternativa operativa y basados en la reducción de mercado de hilos se ha decidido limitar las compras de algodón y se ha negociado con los proveedores un diferimiento de los embarques llevando las importaciones del semestre setiembre 2011-febrero 2012, al período enero a junio de 2012, diferimiento que siendo una solución temporal ha representado que el problema se mantenga latente pues el costo actual del algodón continúa en \$1,25 la libra.

Cabe mencionar que los costos de importación de materia prima que en el ejercicio 2010 eran de alrededor de \$ 200.000 por embarque, en las operaciones del ejercicio 2011 han llegado a valores de alrededor de \$ 450.000 por embarque, limitando y dificultando la capacidad financiera de la compañía por el monto de las líneas de crédito aprobadas para cartas de crédito.

Las operaciones financieras para estas operaciones han sido la segunda preocupación fundamental en el período, habiéndose mantenido por parte del Banco Internacional la concesión de apertura de tres cartas de crédito permanentes, una en el Banco del Pichincha y una en el banco del Pacífico. A esto se ha sumado un crédito solicitado a UNIFINSA para una operación de importación puntual a costo más bajo.

Adicionalmente, las limitaciones de capital de trabajo ocasionadas por el incremento de costo y mayor pago de tasas e impuestos de importación de materia prima y la necesidad de establecer mecanismos de venta a plazo, han obligado a gestionar alternativas para mantener nuestra liquidez, como un crédito de Ernesto Albornoz Callejas, concedido al Presidente Ejecutivo bajo su riesgo, cuyos costos financieros constituyen gastos no deducibles por la característica de las operaciones.

Entre otras acciones financieras en busca de liquidez, mencionamos la venta anticipada de cartera y la concreción de la liquidación anticipada de los créditos de corto plazo del Banco Pacifico, mediante un crédito puente de Unifinsa en diciembre.

A pesar de los elementos limitantes informados en los párrafos anteriores, se ha logrado establecer un equilibrio razonable de operación financiera, hemos cumplido oportunamente con los pagos de cartas de crédito e igualmente se han cancelado las cuotas de los créditos concedidos por el Banco del Pacífico y Unifinsa.

En cuanto al aspecto comercial, se ha mantenido la participación mayoritaria de nuestro principal cliente Tecnorizo, empresa que igualmente ha sufrido los efectos del costo del algodón, lo que ha ocasionado la disminución de su mercado y le ha obligado a modificar el tipo de hilo que consume, reemplazando el título 16/1 Ne por 18/1 Ne, que si bien tiene un costo unitario más alto, ocasiona una reducción de consumo y consecuente volumen de compra de nuestro producto.

En ventas de mayor volumen cabe informar que en el primer bimestre del año se ha logrado realizar una exportación de un contenedor a Colombia, aunque por las condiciones descritas de costo y precio final, este tipo de negociación no ha podido ser mantenido en el resto del período.

Como otra gestión comercial complementaria y buscando el abrir nuevos mercados, especialmente el de tejido de punto, se ha incorporado un agente de ventas bajo el esquema de "free-lance", con resultados bastante razonables.

En efecto, en relación a otros clientes, las condiciones del mercado han sido relativamente estables a pesar de la reacción de estos ante variaciones en el precio de venta. Se ha buscado un proceso de modificación progresiva de este último de tal forma que se minimice el impacto, logrando en ciertos periodos del año ventas importantes a las compañías Ecuacotton y Ennotex. En todo caso, los requerimientos del mercado han permitido incorporar nuevos clientes y otros títulos como el 14/1 y el 30/1 Ne.

Cabe mencionar que nuestro precio medio de venta solo ha podido ser modificado en el ejercicio en 42% a pesar de que el incremento del costo del algodón en promedio en el año ha sido del 67%.

En lo que se refiere a la parte administrativa, el Gerente Administrativo Financiero ha coordinado todas las acciones financieras y contables y ha encaminado a la empresa en un Sistema de Calidad que se encuentra en implementación y nos permitirá en un futuro cercano incorporar las normas de calidad ISO.

Entre otras acciones administrativas debemos mencionar las gestiones conjuntas con la AITE para conseguir gestiones de control de contrabando y dumping que permita enfrentar la presión del mercado asiático que ha entrado en franca competencia con nuestros productos. Aspecto destacado lo constituye la gestión ante el Director Nacional del SRI que nos ha permitido ser calificados como Contribuyentes Especiales determinando un proceso paulatino de verdadera recuperación del crédito tributario por IVA y la restitución de retenciones por el mismo concepto.

Complementariamente el Gerente de Operaciones y Planta ha mantenido una administración eficiente de la operación de la planta, buscando optimizar la producción para disminuir los efectos de la reducción de ventas. El sistema de trabajo se ha mantenido en cuatro turnos. Cabe mencionar que la producción de la planta ha alcanzado los valores de proyecto por mes en hilo equivalente 16/1 Ne.

Al momento la planta cuenta con 16 operadores de hilatura en planta de producción, 1 contraamaestre técnico, 2 trabajadores en administración y contabilidad y 2 en servicios generales.

En los cuadros y anexos que se acompañan a esta memoria se pueden apreciar las cifras ocurridas en este período de gestión.

Consideramos importante mencionar que en este lapso operativo se han cumplido las expectativas de funcionalidad, hemos mantenido pólizas de seguro para las instalaciones y maquinaria y atendido las obligaciones legales y estatutarias. Seguimos afiliados a la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador y a la Cámara de Industrias de Tungurahua.

RECOMENDACIONES:

Sobre el destino de resultados y como parte del programa de recuperación financiera me permito recomendar que se apliquen las disposiciones de la Ley para su registro en la cuenta "Resultados de años anteriores" y su amortización en los períodos subsiguientes.

En cuanto a políticas de la empresa consideramos pertinente ratificar la decisión de continuar desarrollando el proyecto con tecnología moderna y competitiva y aplicar procedimientos y normas que prioricen calidad y mantengan a la empresa como pionera en el campo textil del país. Como meta del presente año vamos a iniciar la gestión para la certificación ISO correspondiente.

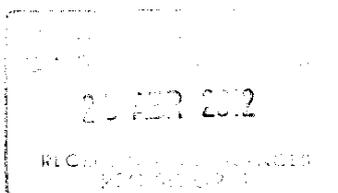
La gestión fundamental obviamente será la de recuperar el posicionamiento en el mercado una vez que se logre producir y comercializar el algodón de más alto costo en el primer semestre del ejercicio 2012 para equilibrar resultados en el segundo semestre del mismo.

Complementariamente se programa el inicio de negociaciones con la institución financiera UNIFINSA para un crédito de mediano plazo que permita regular las operaciones de liquidez y compense los resultados deficitarios.

Esta Presidencia Ejecutiva ha tenido el honor de presentar a su consideración la Memoria del administrador del ejercicio 2011 y al hacerlo desea agradecer a los señores accionistas por la confianza y respaldo brindado a la Administración y reiterar su compromiso para continuar en la tarea de convertir a nuestra empresa en la mejor de la región.

Atentamente,


Ing. Fernando Naranjo Lalama
PRESIDENTE EJECUTIVO





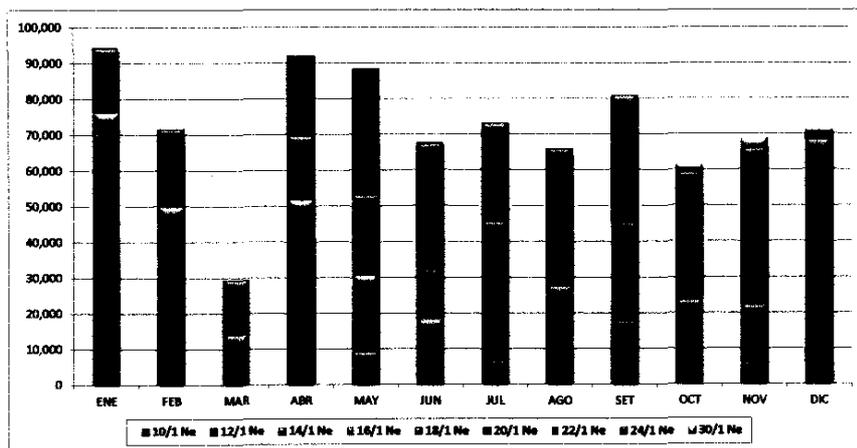
anexo 1
PRODUCCION DE HILOS 2011

MES	HILO 10/1 Ne	HILO 12/1 Ne	HILO 14/1 Ne	HILO 16/1 Ne	HILO 18/1 Ne	HILO 20/1 Ne	HILO 22/1 Ne	HILO 24/1 Ne	HILO 30/1 Ne	TOTAL
ENE	12,304.48	7,003.61	0.00	56,848.33	0.00	15,132.77	0.00	3,014.00	0.00	94,303.19
FEB	10,235.70	0.00	0.00	39,847.18	0.00	11,247.29	2,382.55	8,082.54	0.00	71,795.26
MAR	814.52	2,399.54	0.00	10,944.33	0.00	8,141.98	0.00	6,954.66	0.00	29,255.03
ABR	6,165.77	5,789.54	0.00	39,796.12	17,901.33	20,771.18	1,602.18	0.00	0.00	92,026.12
MAY	7,394.54	0.00	1,952.89	21,499.33	22,391.08	33,941.80	1,315.71	29.31	0.00	88,524.66
JUN	222.34	0.00	18,139.21	179.02	14,017.19	23,844.90	798.61	10,229.99	349.34	67,780.60
JUL	2,090.99	3,256.24	0.00	1,520.07	38,809.11	20,472.06	2,035.34	4,973.76	0.00	73,157.57
AGO	3,944.70	6,319.42	0.00	30.39	17,408.64	21,284.22	5,022.53	11,946.48	0.00	65,956.38
SET	16,485.15	0.00	0.00	1,336.07	27,705.75	17,914.60	7,014.13	10,453.76	116.75	81,026.21
OCT	0.00	0.00	0.00	722.35	22,991.30	20,564.14	9,367.51	5,834.97	2,099.40	61,579.67
NOV	4,438.47	0.00	0.00	1,571.60	16,336.54	31,528.46	0.00	12,078.18	2,921.42	68,874.67
DIC	4,723.76	5,143.43	0.00	146.91	58,502.46	1,575.35	0.00	0.00	1,157.64	71,249.55

	68,820.42	29,911.78	20,092.10	174,441.70	236,063.40	226,418.75	29,538.56	73,597.65	6,644.55	865,528.91
--	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	----------	------------

ACUMULADO HISTORICO	HILO 10/1 Ne	HILO 12/1 Ne	HILO 14/1 Ne	HILO 16/1 Ne	HILO 18/1 Ne	HILO 20/1 Ne	HILO 22/1 Ne	HILO 24/1 Ne	HILO 30/1 Ne	TOTAL
	85,249.37	51,076.85	243,547.19	174,441.70	332,096.41	241,781.47	51,722.91	73,597.65	6,644.55	1,260,158.10

F.NARANJO L.



HILO EQUIVALENTE 16/1	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
	112,863.61	81,028.24	38,061.35	101,410.55	105,565.08	88,829.07	
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
	93,191.67	89,107.21	100,695.37	91,131.79	101,138.54	80,637.14	



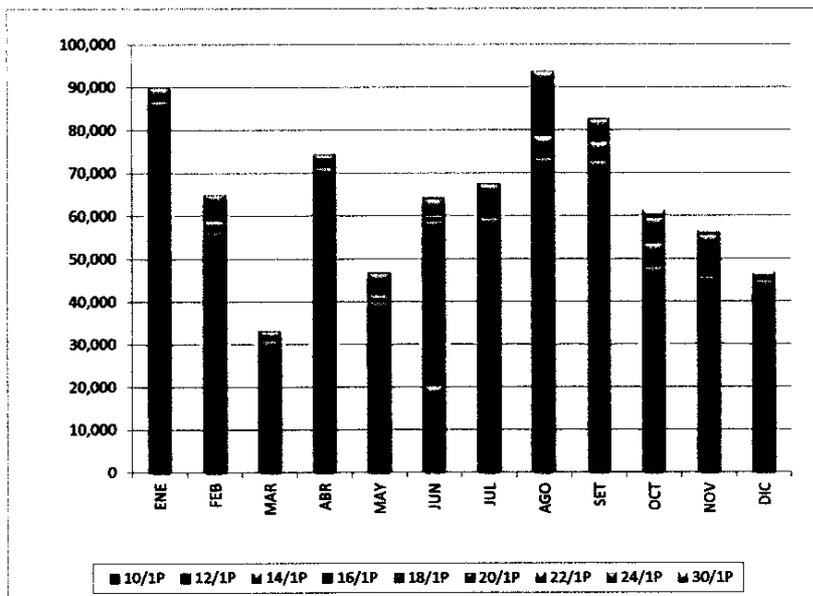
anexo 2
RESUMEN DE VENTAS NETAS 2011

KILOGRAMOS

MES	10/1P	12/1P	14/1P	16/1P	18/1P	20/1P	22/1P	24/1P	30/1P	TOTAL
ENE	11,884.99	6,823.54	0.00	53,281.51	0.00	14,954.18	0.00	3,014.00	0.00	89,958.22
FEB	8,636.96	0.00	0.00	36,769.91	0.00	11,247.29	2,382.55	6,042.92	0.00	65,079.63
MAR	2,832.75	2,579.61	0.00	17,588.42	0.00	8,141.98	0.00	2,039.62	0.00	33,182.38
ABR	6,165.77	3,999.98	0.00	34,887.49	10,896.55	15,379.60	988.22	2,040.49	0.00	74,358.10
MAY	7,394.54	0.00	0.00	30.77	16,225.93	16,538.31	1,533.51	4,943.48	0.00	46,666.54
JUN	222.34	29.97	20,092.10	5,057.28	19,205.43	14,328.48	1,194.77	3,825.61	349.34	64,305.32
JUL	2,280.46	3,015.32	0.00	7,845.24	18,056.12	28,397.44	0.00	7,881.03	0.00	67,475.61
AGO	3,944.70	5,990.85	0.00	7,340.73	27,884.24	28,536.85	5,005.70	14,910.59	0.00	93,613.66
SET	8,338.30	0.00	0.00	8,602.97	31,407.76	24,557.36	4,324.18	5,325.53	116.75	82,672.85
OCT	2,999.74	0.00	0.00	1,318.87	25,906.51	18,046.70	5,450.66	5,826.11	1,772.42	61,321.01
NOV	4,163.56	2,329.08	0.00	1,571.60	23,609.57	14,337.78	0.00	9,634.84	1,008.67	56,655.10
DIC	6,056.98	2,101.29	0.00	146.91	30,336.91	6,454.16	0.00	587.71	1,011.17	46,695.13
	64,921.09	26,869.64	20,092.10	174,441.70	203,529.02	200,920.13	20,879.59	66,071.93	4,258.35	781,983.55

HISTORICO	81,350.04	48,034.71	20,092.10	397,894.79	203,529.02	296,861.83	36,297.81	90,082.13	4,258.35	1,178,400.78
-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	----------	--------------

F. NARANJO L.





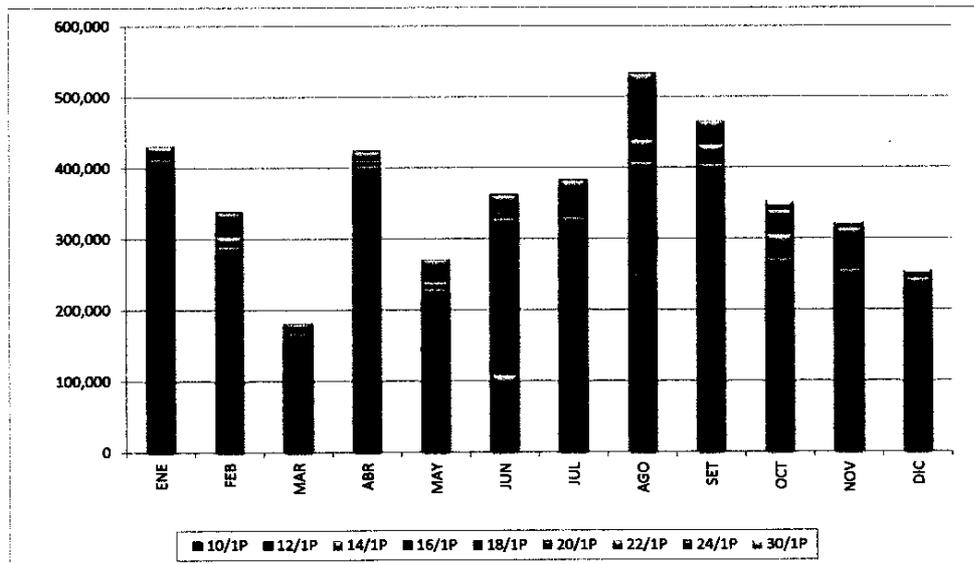
anexo 3
RESUMEN DE VENTAS NETAS 2010

DOLARES

MES	10/1P	12/1P	14/1P	16/1P	18/1P	20/1P	22/1P	24/1P	30/1P	TOTAL
ENE	51,614.40	30,788.87	0.00	258,968.03	0.00	73,136.70	0.00	16,421.74	0.00	430,929.74
FEB	42,234.74	0.00	0.00	188,438.36	0.00	60,522.61	13,175.50	34,202.93	0.00	338,574.14
MAR	14,653.82	13,465.57	0.00	95,061.30	0.00	46,094.95	0.00	12,298.91	0.00	181,574.55
ABR	33,418.47	21,919.89	0.00	196,203.52	62,982.05	90,031.63	6,107.20	12,906.10	0.00	423,568.86
MAY	39,345.79	0.00	0.00	173.42	93,786.19	97,390.48	9,431.09	31,303.37	0.00	271,430.34
JUN	1,205.08	164.24	107,894.58	25,624.30	111,007.39	84,240.17	7,322.79	24,209.26	2,338.13	364,005.94
JUL	12,092.13	16,358.00	0.00	40,953.18	104,364.37	158,166.76	0.00	49,944.75	0.00	381,879.19
AGO	20,906.91	32,058.46	0.00	38,054.57	161,170.89	157,118.43	30,724.72	92,692.01	0.00	532,725.99
SET	44,211.49	0.00	0.00	44,313.40	181,234.86	135,977.15	26,603.31	33,012.57	805.58	466,158.36
OCT	15,898.62	0.00	0.00	7,514.81	149,739.62	100,082.59	32,520.87	35,061.86	12,229.70	353,048.07
NOV	22,085.58	12,460.58	0.00	8,958.12	136,463.31	77,787.44	0.00	57,548.46	6,959.82	322,263.31
DIC	32,101.99	11,241.90	0.00	815.35	166,853.01	33,101.61	0.00	3,349.95	6,673.72	254,137.53
	329,769.02	138,457.51	107,894.58	905,078.36	1,167,601.69	1,113,650.52	125,885.48	402,951.91	29,006.95	4,320,296.02

O	391,452.32	209,566.62	107,894.58	1,729,331.57	1,167,601.69	1,486,396.36	192,512.94	503,876.73	29,006.95	4,320,296.02
---	------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	-----------	--------------

F. NARANJO L.



anexo 4
DATOS ESTADISTICOS

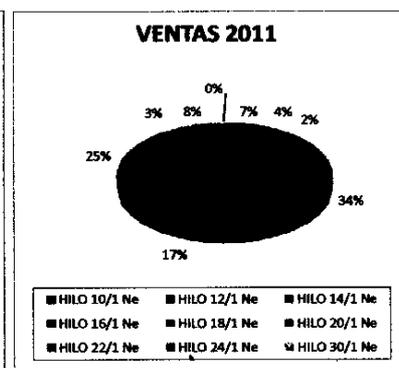
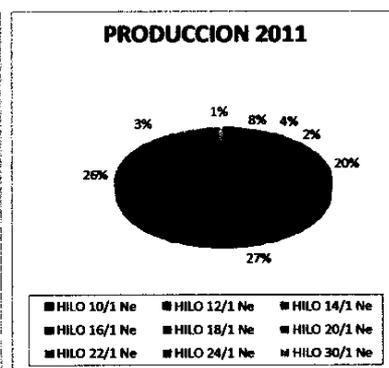
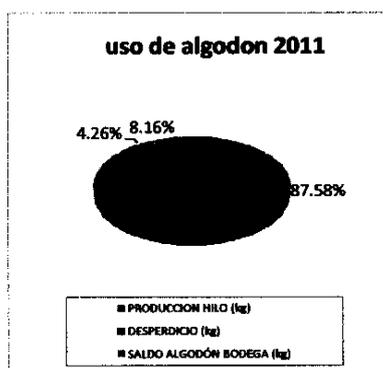
variaciones bodega	2010	2011	DIFERENCIA	%
COMPRAS DE ALGODÓN (kg.)	530,520	882,392	351,872	66.33%
CONSUMO ALGODÓN (kg)	435,524	907,626	472,102	108.40%
PRODUCCION HILO (kg)	396,455	865,529	469,074	118.32%
DESPERDICIO (kg)	39,069	42,098	3,029	7.75%
SALDO ALGODÓN BODEGA (kg)	95,916	80,654	-15,262	-15.91%
VENTAS HILO (kg)	396,419	781,984	385,564	97.26%
SALDOS HILO BODEGA (kg)	36	83,581	83,545	233301.76%

participacion en produccion	2010	2011	DIFERENCIA	%
HILO 10/1 Ne	4.14%	7.95%	3.81%	91.88%
HILO 12/1 Ne	5.34%	3.46%	-1.88%	-35.27%
HILO 14/1 Ne		2.32%	2.32%	100.00%
HILO 16/1 Ne	56.36%	20.15%	-36.21%	-64.24%
HILO 18/1 Ne		27.27%	27.27%	100.00%
HILO 20/1 Ne	24.21%	26.16%	1.95%	8.06%
HILO 22/1 Ne	3.89%	3.41%	-0.48%	-12.25%
HILO 24/1 Ne	6.06%	8.50%	2.45%	40.40%
HILO 30/1 Ne		0.77%	0.77%	100.00%

participacion en ventas	2010	2011	DIFERENCIA	%
HILO 10/1 Ne	4.14%	6.90%	2.76%	66.57%
HILO 12/1 Ne	5.34%	4.08%	-1.26%	-23.65%
HILO 14/1 Ne		1.71%	1.71%	100.00%
HILO 16/1 Ne	56.37%	33.77%	-22.60%	-40.10%
HILO 18/1 Ne		17.27%	17.27%	100.00%
HILO 20/1 Ne	24.20%	25.19%	0.99%	4.09%
HILO 22/1 Ne	3.89%	3.08%	-0.81%	-20.80%
HILO 24/1 Ne	6.06%	7.64%	1.59%	26.21%
HILO 30/1 Ne		0.36%	0.36%	100.00%

principales variaciones POR MES	2010	2011	DIFERENCIA	%
VENTAS TOTALES (kg.)	79,283	65,165	-14,118	-17.81%
VENTAS HILOS 16/1 y 18/1 (kg.)	44,691	31,498	-13,193	-29.52%
VENTAS OTROS HILOS (kg.)	34,593	33,668	-925	-2.67%

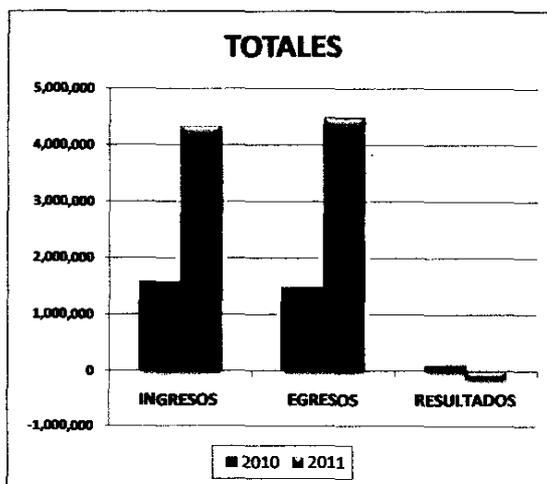
comercial	2010	2011	DIFERENCIA	%
COMPRAS ALGODON (dolares)	1,386,295	3,751,673	2,365,379	170.63%
PRECIO MEDIO ALGODON (d./kg.)	2.61	4.25	1.64	62.71%
VENTAS HILO (dolares)	1,500,895	4,320,296	2,819,401	187.85%
PRECIO MEDIO VENTA HILO (d./kg.)	3.79	5.52	1.74	45.92%



anexo 5

 RESULTADOS

	2010	2011	DIFERENCIA	%
INGRESOS OPERACION	1,500,894.99	4,324,068.96	2,823,174	188.10%
EGRESOS OPERACION	1,250,748.79	3,922,829.88	2,672,081	213.64%
RESULTADOS OPERACION	250,146.20	401,239.08	151,093	60.40%
INGRESOS NO OPERACIONALES	80,613.94	15,061.89	-65,552	-81.32%
EGRESOS NO OPERACIONALES	222,977.39	564,951.45	341,974	153.37%
RESULTADOS TOTALES	107,782.75	-148,650.48	-256,433	-237.92%



anexo 6

DESCOMPOSICION DE GASTOS

DE OPERACIÓN	2010	2011	DIFERENCIA	%
1) MATERIA PRIMA	1,018,818.49	3,340,615.28	2,321,797	227.89%
2) MANO DE OBRA	51,220.41	144,228.40	93,008	181.58%
3) OTROS COSTOS	34,330.03	83,113.47	48,783	142.10%
4) ENERGIA ELECTRICA	55,417.31	133,221.80	77,804	140.40%
5) DEPRECIACION PLANTA	91,343.75	221,650.92	130,307	142.66%
TOTAL DE COSTOS	1,251,129.99	3,922,829.87	2,671,700	213.54%

NO OPERACIONALES	2010	2011	DIFERENCIA	%
1) ADMINISTRACION GENERAL	66,484.90	160,450.90	93,966	141.33%
2) DEPRECIACION Y AMORTIZACION	26,008.09	61,724.82	35,717	137.33%
3) OTROS GASTOS	34,661.09	108,958.57	74,297	214.35%
4) GASTOS FINANCIEROS	72,294.35	204,326.29	132,032	182.63%
5) GASTOS NO DEDUCIBLES	22,679.90	28,703.64	6,024	26.56%
TOTAL DE COSTOS	222,128.33	564,951.45	342,823	154.34%

