

Ambato, febrero 18 de 2013

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 2012.

Las condiciones de materia prima y mercado en el año obligaron a enfrentar un periodo sumamente difícil para nuestra empresa, como se puede concluir del análisis que expresamos a continuación.

Si bien la situación económica del País ha podido considerarse como estable y para la industria textil se mantuvo, con excepción de los meses de julio y agosto, la salvaguardia arancelaria (no pago de aranceles en la importación de algodón) como un aporte positivo del Gobierno Nacional, el efecto de los problemas del mercado mundial de "commodities" del año 2011, ha significado una grave afectación a las industrias textiles del Ecuador.

Esta situación, en el caso particular de nuestra empresa se ha reflejado en disponer de un costo de la materia prima algodón más alto que el que el mercado presentaba prácticamente todo el año. En efecto obligados por la necesidad de honrar los contratos de compra de algodón del año anterior y a pesar de la búsqueda de un promedio de costos con adquisiciones a nivel de mercado del año 2012, solamente los tres últimos meses del año logramos costos competitivos.

Paralelamente la reacción del mercado ecuatoriano para el consumo de hilo de algodón 100% ha llevado implícita la necesidad de adecuar nuestros precios de venta a la relación costo internacional de algodón con el de provisión del producto en los mercados asiáticos.

Como consecuencia del entorno económico mencionado, nuestra situación financiera se ha visto afectada directamente, sobretudo en la consideración de que nuestro producto final tiene relación directa con el costo de la materia prima y no tenemos productos alternativos que permitan compensar en mayor aporte de valor agregado las dificultades como la presentada.

Como resultado de lo anterior hemos tenido que afrontar dificultades de liquidez, que han afectado nuestra operación y consecuente programación financiera, especialmente por limitaciones de los organismos financieros en apertura de cartas de crédito.

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 razonablemente altos y la utilización de tiempo y capacidad de los equipos se ha mantenido en buenos niveles ratificando la condición de nuestra empresa como una de las más modernas del País.

La operación comercial de la empresa se había previsto presupuestariamente equiparando las condiciones de producción con las de venta a partir del mes de agosto, pero lamentablemente por una especie de recesión presentada en los meses de abril a julio, que ha afectado particularmente a nuestro principal cliente Tecnorizo, no se han logrado los objetivos propuestos, generándose un resultado negativo que ha debido ser enfrentado por la compañía.

En consideración a la importancia que ha significado para nuestra empresa esta situación hemos debido buscar acciones financieras y comerciales alternativas como el relacionamiento con la firma EJPC, que ha financiado parcialmente la compra de nuestra materia prima y la utilización de operaciones de "factoring" con la cartera de nuestro principal cliente.

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. Dentro del marco de las limitaciones mencionadas se han cumplido los objetivos de producción de este ejercicio en un 75% y en la parte comercial únicamente se ha logrado un 72% de lo esperado.
- b. Se ha realizado una junta general de accionistas, 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 utilización de una materia prima cuyo costo era superior al de mercado, pese a la aplicación del procedimiento de promediar el costo de materia prima mediante la combinación de compras a nivel de mercado con embarques de los contratos a costo alto.

En este sentido se ha enfrentado la decisión de adquirir algodón a nuestros proveedores habituales a precio de mercado de aproximadamente \$ 1,05 la libra y combinarlo con los embarques de los contratos del año 2011 de \$ 1,80 y \$ 1,50 la libra. El mecanismo consistió en solicitar un diferimiento que nos permitiera alargar el efecto negativo del costo alto, habiéndose conseguido con CALCOT una negociación promedio de \$ 1,20 la libra hasta diciembre 2012 y con ECOM el diferimiento del último embarque para enero 2013.

Sobre el tema cabe destacar que la diferencia de costo de materia prima significaba una pérdida directa de alrededor de 800.000 dólares que obviamente no podía ser asumida por la empresa en forma inmediata por lo que con el proceso de promediar con costos de mercado se ha logrado reducir a alrededor del 55% ese resultado negativo.

Cabe mencionar que los costos de importación de materia prima han limitado 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 enfrentado la posición negativa del Banco Pichincha y Banco del Pacífico de basarse en la política supuestamente formal del sistema financiero de evaluar resultados para la concesión de dichas garantías de crédito, situación felizmente compensada parcialmente por el Banco Internacional y UNIFINSA que concedieron operaciones a nuestra empresa, especialmente esta última que en decisión especial extendió la línea de crédito con aval de la prenda de maquinaria a cuatro años.

En la compra de algodón, la principal gestión de apoyo la constituyó la utilización de la compañía EJPC para la compra del algodón directamente en los Estados Unidos, pues si bien incrementaba el costo financiero de operación, en cambio lograba agilidad y eliminación de los requisitos de las otras entidades. Con esta compañía se han realizado operaciones en cinco ocasiones.

Entre otras acciones financieras en busca de liquidez, mencionamos la venta anticipada de cartera y el mantenimiento del crédito, concedido al Presidente Ejecutivo bajo su riesgo, por parte de Ernesto Albornoz Callejas, cuyos costos financieros constituyen gastos no deducibles por la característica de las operaciones.

A pesar de los elementos limitantes informados en los párrafos anteriores, hemos cumplido oportunamente con los pagos de costos fundamentales de operación como salarios, insumos, servicios y cancelaciones de cartas de crédito e igualmente se han cancelado las cuotas de los créditos concedidos por el Banco del Pacífico y Unifinsa, habiéndose presentado únicamente en diciembre un retraso en el último pago a EJPC.

En cuanto al aspecto comercial, se ha mantenido la participación mayoritaria de nuestro principal cliente TECNORIZO, empresa que igualmente ha sufrido los efectos de limitación de mercado por el costo de algodón, lo que ha ocasionado una reducción de consumo y consecuente volumen de compra de nuestro producto. Especialmente se ha observado el efecto negativo de esta situación en las adquisiciones en los

meses de julio, agosto y noviembre, lo cual fue la principal razón para no cumplir con nuestras perspectivas presupuestarias.

En relación a otros clientes, las condiciones del mercado han sido relativamente variables. Se ha aplicado un proceso de reducción progresiva en el precio de venta buscando enfrentar la presión del mercado asiático que ha entrado en franca competencia con nuestros productos y evitar el impacto de reducción en ventas importantes a clientes como Ennotex, Ecuacotton, Cortyvis, Paucar y Rodriguez.

Como otro elemento para superar condiciones de iliquidez se ha requerido utilizar promoción de costo mínimo marginal en ventas de mayor volumen habiendo logrado realizar dos exportaciones a Perú en el cuarto trimestre del año, aunque por las condiciones descritas de costo y precio final, esta negociación no se ha mantenido.

Cabe resumir que las dificultades de costo de materia prima y de precio de venta aceptable para nuestros clientes, se sintetizan en que nuestro precio medio de venta para mantenernos en mercado ha debido ser reducido en el ejercicio en \$ 1,02 por kg., a pesar de que nuestro costo promedio de algodón solo se redujo en \$ 0,72 por kg.

En lo que se refiere a la parte administrativa, el Gerente Administrativo Financiero ha coordinado todas las acciones financieras y contables, incluyendo la transición a las normas NIIF y coordinando conjuntamente con esta Presidencia las gestiones de financiamiento de la iliquidez. En acción destacada del área administrativa financiera igualmente cabe mencionar la aplicación progresiva en la empresa de un Sistema de Calidad que permitiendo mejorar los aspectos de control de procesos nos prepara para la aplicación de normas de calidad ISO.

En cuanto a operación la planta se ha mantenido a través de la Gerencia de Operación y mantenimiento una administración eficiente 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.

En cuanto a niveles de producción se ha buscado optimizarlos en relación a ventas, habiéndose requerido por aspectos de mercado la elaboración de hilos más finos como el 26/1 y el 30/1 Ne, sin embargo cabe mencionar que la producción de la planta ha mantenido los valores de proyecto por mes en hilo equivalente 16/1 Ne.

El sistema de trabajo se ha mantenido en cuatro turnos. Al momento la planta cuenta con 16 operadores de hilatura en planta de producción, 1 contraamaestre técnico, 2 trabajadores en administración y contabilidad y 3 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 este lapso operativo hemos cumplido adecuadamente con las expectativas de funcionalidad, se han mantenido pólizas de seguro para las instalaciones y maquinaria, garantizando el patrimonio de la empresa, continuamos afiliados a la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador y a la Cámara de Industrias de Tungurahua y se han cumplido todas las obligaciones legales y estatutarias.

Como elemento fundamental para conocimiento y decisión de los señores accionistas mencionamos algunos aspectos de carácter financiero que han debido ser enfrentados para superar los problemas de flujo ocasionados por los resultados negativos presentados en el ejercicio. El compromiso de los principales accionistas se ha reflejado en operaciones de financiamiento personales por parte de los señores Presidente y Presidente Ejecutivo, a lo cual se añade la confianza de inversionistas privados para obtener un aporte temporal capitalizable en el futuro mediato.

Complementariamente y como estrategia operativa, basados en la reducción de mercado de hilos, se ha logrado optimizar las compras de algodón y se ha negociado con los proveedores la compra del período marzo a mayo a precio de mercado actual, lo que en definitiva, inclusive con la combinación del último despacho de algodón caro, nos permitiría operar con utilidades reales al concluir el primer cuadrimestre de 2013.

Sin embargo de estas acciones, aún no se logran superar totalmente las dificultades de iliquidez por lo que se considera necesaria una decisión de fortalecimiento de capital propio, para disminuir el efecto de costos financieros que resultan onerosos especialmente cuando deben ser considerados como gastos no deducibles.

#### 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 anteriores" y su amortización en los periodos 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 implementar totalmente el Sistema de Calidad en la empresa..

La gestión fundamental obviamente será la de mantener el posicionamiento en el mercado, situación que la estamos logrando por la calidad de nuestro producto y la superación del problema de utilización de materia prima más cara que la del mercado.

Finalmente y como recomendación fundamental, esta administración considera necesaria y urgente una decisión sobre el incremento de capital de la empresa para solucionar el problema de flujo ocasionado por los resultados negativos del período.

Esta Presidencia Ejecutiva ha tenido el honor de presentar a su consideración la Memoria del administrador del ejercicio 2012 y al hacerlo desea agradecer a los señores accionistas por la confianza y respaldo brindado a la Administración y reiterar su compromiso para mantener a nuestra empresa como la mejor de la región.

Atentamente,



Ing. Fernando Naranjo Lalama  
PRESIDENTE EJECUTIVO

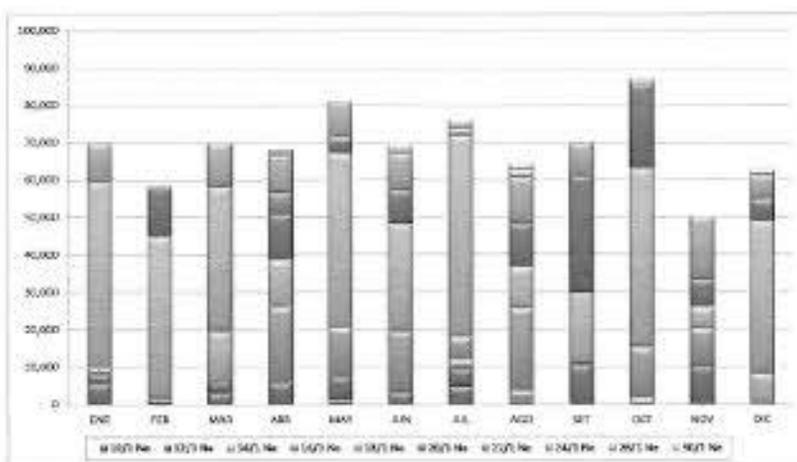
anexo 1  
PRODUCCION DE HILOS 2012

ME	HEO 14/1 N°	HEO 15/1 N°	HEO 16/1 N°	HEO 18/1 N°	HEO 20/1 N°	HEO 22/1 N°	HEO 23/1 N°	HEO 25/1 N°	HEO 26/1 N°	HEO 28/1 N°	HEO 30/1 N°	TOTAL
ENE	5,806.66	2,571.50	0.00	1,799.97	49,572.83	0.00	0.00	10,426.80	0.00	0.00	0.00	69,917.54
FEB	0.10	1,771.86	0.80	404.47	42,540.40	13,501.72	0.00	0.00	0.00	0.00	9.89	58,228.44
MAR	2,395.06	3,435.94	13,178.36	704.89	37,635.57	0.00	0.00	11,871.17	0.00	0.00	0.00	69,820.98
ABR	5,379.93	0.00	0.00	20,197.32	12,555.11	12,029.60	5,875.53	10,099.11	795.33	0.00	0.00	61,274.39
MAY	1,173.57	6,762.18	0.00	13,095.78	46,478.32	4,496.45	0.00	9,571.60	0.00	0.00	0.00	81,208.30
JUN	1,146.71	0.00	0.00	66,362.76	28,624.37	9,124.82	0.00	9,784.76	71.71	2,793.52	0.00	69,795.15
JUL	4,177.18	4,703.84	2,506.50	6,125.89	55,700.40	0.00	0.00	1,994.63	2,679.53	2,679.53	0.00	76,521.65
AGO	1,014.25	0.00	2,898.86	21,916.40	10,981.07	11,438.28	0.00	12,416.34	2,011.78	1,957.41	0.00	64,616.49
SET	10,564.26	21.81	23.72	474.56	18,775.66	31,211.88	0.00	3,087.53	0.00	0.00	0.00	69,959.53
OCT	0.00	0.00	2,022.53	13,413.14	47,694.34	22,674.55	0.00	0.00	1,410.45	0.00	0.00	87,235.41
NOV	20,101.88	0.00	0.00	10,090.38	5,665.99	7,413.43	0.00	16,484.54	0.00	0.00	0.00	49,964.20
DIC	0.00	0.00	8,517.20	0.00	40,333.63	5,942.81	0.00	6,524.54	1,138.95	0.00	0.00	62,457.13

	45,767.58	18,766.95	29,147.17	104,455.55	394,508.77	117,813.54	5,875.53	96,065.88	7,332.85	8,713.81	877,998.62
--	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	----------	-----------	----------	----------	------------

ACUMULADO HISTORICO	131,016.95	69,843.88	48,219.27	502,352.34	610,623.17	440,209.80	56,832.29	393,673.73	7,332.85	14,858.36	2,009,982.57
---------------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	----------	-----------	--------------

FINANCIAMIENTO



HILO EQUIVALENTE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	
		84,013.46	71,306.20	82,174.76	69,116.27	97,017.27	91,789.71
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECEMBRE	TOTAL
	90,070.71	88,835.35	90,688.55	107,811.06	61,972.30	78,174.90	1,031,999.56

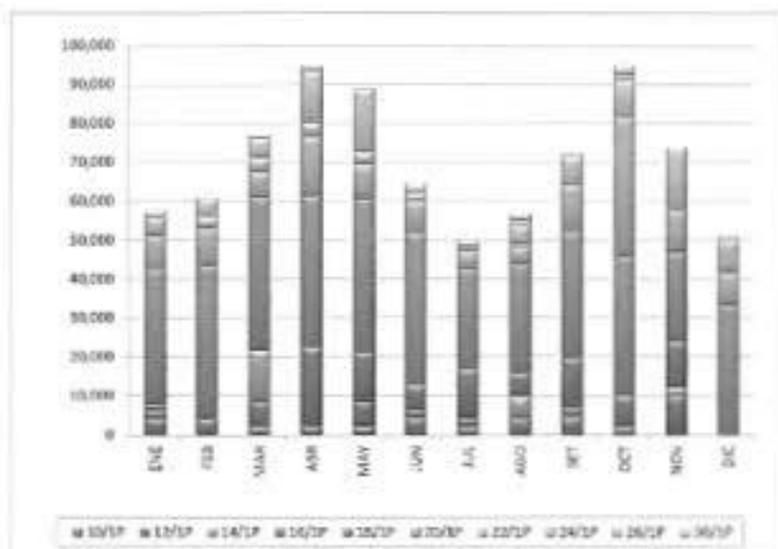
anexo 2  
RESUMEN DE VENTAS NETAS 2012

MILGRAMOS

MES	10/1P	12/1P	14/1P	16/1P	18/1P	20/1P	22/1P	24/1P	26/1P	30/1P	TOTAL
ENE	8,330.33	7,987.17	0.00	1,644.26	34,503.49	8,532.72	58.54	4,719.44	0.00	1,620.34	57,556.69
FEB	4,479.18	0.00	0.00	409.41	38,754.72	9,602.74	2,800.00	4,959.66	0.00	5.29	60,965.77
MAR	2,189.23	6,449.60	13,178.36	606.24	38,589.81	6,320.25	3,276.08	5,246.92	0.00	766.06	77,663.65
ABR	2,181.67	0.00	0.00	20,251.54	48,744.33	15,361.49	3,581.35	13,162.16	795.11	347.40	94,977.45
MAY	2,181.67	6,464.83	0.00	12,719.31	39,360.59	8,629.28	3,073.29	16,361.89	0.00	0.00	88,791.86
JUN	4,365.44	2,081.92	0.00	6,270.24	38,859.11	8,127.93	0.00	7,093.01	23.71	2,730.52	64,749.93
JUL	2,234.32	2,724.21	0.00	12,455.86	25,815.89	4,448.89	0.00	1,017.42	1,934.63	0.00	50,181.77
AGO	4,418.16	0.00	5,405.36	6,219.19	27,860.74	4,205.94	797.29	3,009.78	1,016.78	2,034.58	56,958.47
SET	4,662.46	2,501.26	23.72	12,462.05	12,433.29	12,143.55	0.00	7,239.35	995.00	0.00	72,463.59
OCT	2,196.09	0.00	0.00	7,915.31	35,856.92	35,407.91	0.00	1,588.01	1,430.46	2,005.94	95,000.65
NOV	10,007.41	0.00	2,022.53	12,000.71	22,890.57	10,552.31	0.00	16,228.92	0.00	0.00	73,782.45
DIC	67.17	0.00	0.00	0.00	33,413.33	7,938.19	498.03	3,081.33	1,138.05	0.00	51,197.20
	43,589.83	23,809.09	20,629.97	92,954.74	407,673.70	131,331.20	14,534.48	94,706.94	7,332.85	10,400.01	843,562.80

ACUMULADO HISTORICO	124,939.87	69,843.80	40,722.07	490,849.53	610,602.72	428,193.03	50,832.29	183,769.06	7,332.85	14,858.36	2,021,961.59
---------------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	----------	-----------	--------------

F. NARANJO L.



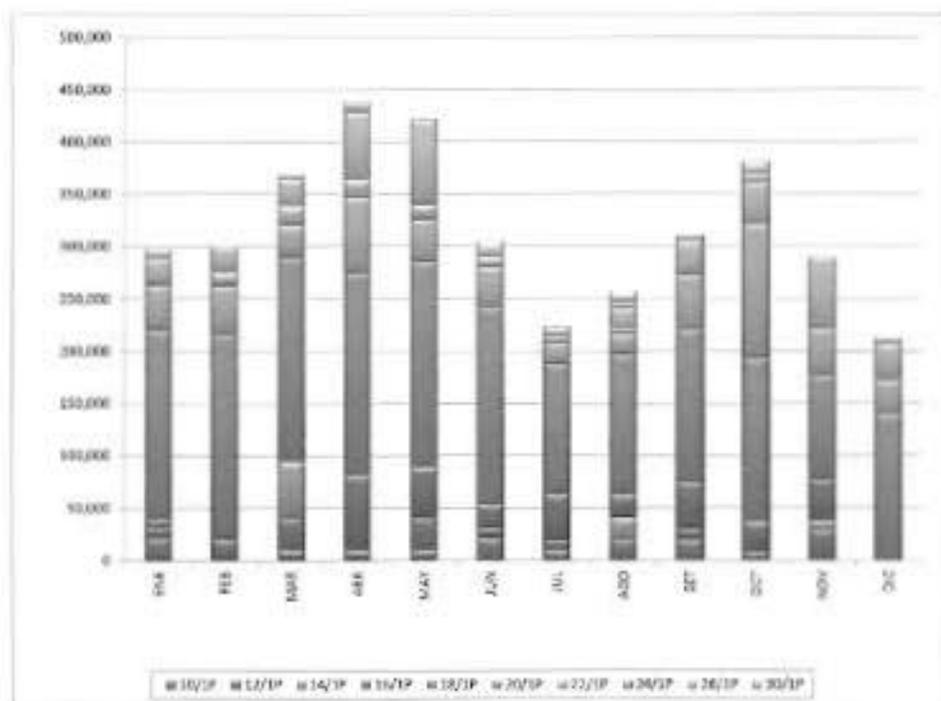
anexo 3  
RESUMEN DE VENTAS NETAS 2012

DOLARES

MES	10/1P	12/1P	14/1P	16/1P	18/1P	20/1P	22/1P	24/1P	26/1P	30/1P	TOTAL
ENE	71,951.05	30,540.21	0.00	8,207.47	179,438.16	42,644.31	319.59	25,612.74	0.00	9,880.50	298,024.43
FEB	21,259.59	0.00	0.00	2,007.15	793,386.05	45,503.86	13,384.00	25,138.18	0.00	0.00	300,671.29
MAR	10,508.30	31,280.54	52,713.48	2,985.06	292,538.26	80,477.98	18,140.17	26,183.28	0.00	4,936.18	369,128.07
ABR	10,487.84	0.00	0.00	71,236.24	293,334.21	71,872.88	37,117.90	64,805.44	4,386.38	4,761.47	497,982.59
MAY	10,485.42	11,754.42	0.00	47,433.83	296,405.36	40,450.37	14,600.33	80,195.84	0.00	0.00	421,020.57
JUN	21,812.42	30,097.31	0.00	22,802.50	187,957.34	38,222.37	0.00	10,193.06	117.45	14,055.93	305,496.44
JUL	10,343.55	10,409.30	0.00	43,595.53	123,658.10	20,440.54	0.00	4,903.96	9,382.94	0.00	222,763.98
AGO	33,453.02	0.00	21,000.30	22,673.94	133,452.94	19,726.57	3,894.15	21,041.00	4,931.18	10,894.86	252,548.07
SET	20,207.18	10,909.49	0.00	43,993.04	145,781.72	52,502.45	0.00	32,301.05	4,825.75	0.00	310,190.64
OCT	3,287.50	0.00	0.00	27,783.59	258,894.73	127,541.55	0.00	40,209.74	9,937.88	12,951.52	381,566.28
NOV	29,782.45	0.00	8,676.05	39,282.51	99,280.39	44,536.15	0.00	88,143.44	0.00	0.00	299,798.01
DIC	268.81	0.00	0.00	0.00	118,665.31	32,855.43	2,126.39	33,133.45	5,284.73	0.00	212,104.32
	186,928.74	104,191.29	82,720.99	339,656.14	1,940,766.62	566,852.43	65,712.40	432,006.44	35,846.31	57,637.09	3,806,167.43

O HISTORICO	578,381.06	314,157.91	190,365.07	2,653,587.21	3,107,868.31	2,053,248.79	262,725.42	935,881.17	35,846.31	84,644.94	9,624,007.19
-------------	------------	------------	------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	-----------	-----------	--------------

F. NARANJO L.



anexo 4  
DATOS ESTADISTICOS

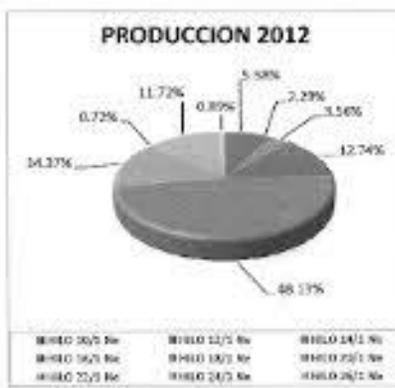
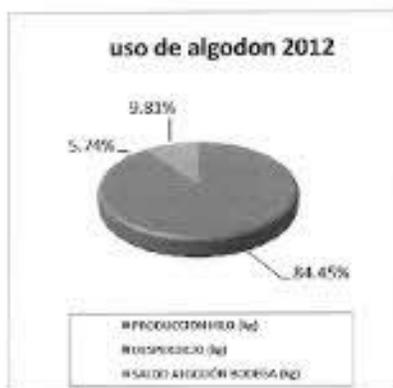
variaciones bodega	2011	2012	DIFERENCIA	%
COMPRAS DE ALGODÓN (kg.)	882,392	899,832	17,440	1.98%
CONSUMO ALGODÓN (kg)	907,626	884,289	-23,337	-2.57%
PRODUCCION HILO (kg)	865,529	827,999	-37,530	-4.34%
DESPERDICIO (kg)	42,097	56,290	14,193	33.72%
SALDO ALGODÓN BODEGA (kg)	80,654	96,197	15,543	19.27%
VENTAS HILO (kg)	781,984	843,563	61,579	7.87%
SALDOS HILO BODEGA (kg)	83,933	68,369	-15,564	-18.54%

participacion en produccion	2011	2012	DIFERENCIA	%
HILO 10/1 Ne	7.95%	5.53%	-2.42%	-30.46%
HILO 12/1 Ne	3.46%	2.27%	-1.19%	-34.42%
HILO 14/1 Ne	2.32%	3.52%	1.20%	51.64%
HILO 16/1 Ne	20.15%	12.62%	-7.54%	-37.41%
HILO 18/1 Ne	27.27%	47.65%	20.38%	74.72%
HILO 20/1 Ne	26.16%	14.23%	-11.93%	-45.61%
HILO 22/1 Ne	3.41%	0.71%	-2.70%	-79.21%
HILO 24/1 Ne	8.50%	11.60%	3.10%	36.44%
HILO 26/1 Ne		0.89%	0.89%	100.00%
HILO 30/1 Ne	0.77%	0.99%	0.22%	29.22%

participacion en ventas	2011	2012	DIFERENCIA	%
HILO 10/1 Ne	6.90%	6.18%	-0.72%	-10.49%
HILO 12/1 Ne	4.08%	3.45%	-0.62%	-15.26%
HILO 14/1 Ne	1.71%	2.01%	0.31%	18.12%
HILO 16/1 Ne	33.77%	24.28%	-9.49%	-28.10%
HILO 18/1 Ne	17.27%	30.20%	12.93%	74.84%
HILO 20/1 Ne	25.19%	21.18%	-4.01%	-15.94%
HILO 22/1 Ne	3.08%	2.51%	-0.57%	-18.38%
HILO 24/1 Ne	7.64%	9.09%	1.45%	18.91%
HILO 26/1 Ne		0.36%	0.36%	100.00%
HILO 30/1 Ne	0.36%	0.73%	0.37%	100.00%

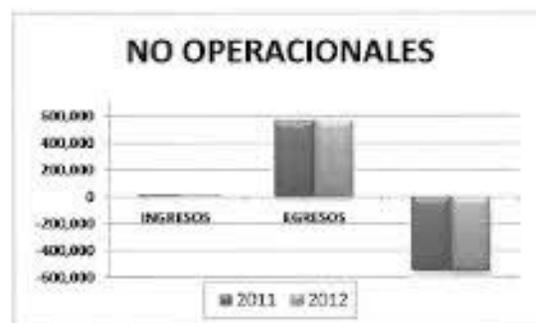
principales variaciones POR MES	2011	2012	DIFERENCIA	%
VENTAS TOTALES (kg.)	65,165	70,297	5,132	7.87%
VENTAS HILOS 16/1 y 18/1 (kg.)	31,498	41,669	10,171	32.29%
VENTAS OTROS HILOS (kg.)	33,668	28,628	-5,040	-14.97%

comercial	2011	2012	DIFERENCIA	%
COSTO ANUAL ALGODON (dolares)	3,749,566	2,990,497	-759,069	-20.24%
COSTO MEDIO ALGODON (d./kg.)	4.33	3.63	-0.72	-16.63%
VENTAS HILO (dolares)	4,320,296	3,806,367	-513,929	-11.90%
PRECIO MEDIO VENTA HILO (d./kg.)	5.52	4.51	-1.01	-18.33%



anexo 5  
RESULTADOS

	2011	2012	DIFERENCIA	%
INGRESOS OPERACION	4,321,327.21	3,806,367.43	-514,960	-11.92%
EGRESOS OPERACION	3,922,829.88	3,705,957.18	-216,873	-5.53%
<b>RESULTADOS OPERACION</b>	<b>398,497.33</b>	<b>100,410.25</b>	<b>-298,087</b>	<b>-74.80%</b>
INGRESOS NO OPERACIONALES	17,803.64	16,832.07	-972	-5.46%
EGRESOS NO OPERACIONALES	564,951.45	572,384.60	7,433	1.32%
<b>RESULTADOS TOTALES</b>	<b>-148,650.48</b>	<b>-455,142.28</b>	<b>-306,492</b>	<b>206.18%</b>



anexo 6  
DESCOMPOSICION DE GASTOS

DE OPERACIÓN	2011	2012	DIFERENCIA	%
1) MATERIA PRIMA	3,340,615.28	3,183,138.26	-157,477	-4.71%
2) MANO DE OBRA	144,228.40	154,617.50	10,389	7.20%
3) OTROS COSTOS	83,113.47	103,054.20	19,941	23.99%
4) ENERGIA ELECTRICA	133,221.80	137,125.22	3,903	2.93%
5) DEPRECIACION PLANTA	221,650.92	128,022.00	-93,629	-42.24%
<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>3,922,829.87</b>	<b>3,705,957.18</b>	<b>-216,873</b>	<b>-5.53%</b>

NO OPERACIONALES	2011	2012	DIFERENCIA	%
1) ADMINISTRACION GENERAL	170,701.56	157,828.37	-12,873	-7.54%
2) DEPRECIACION Y AMORTIZACION	61,944.78	8,485.39	-53,459	-86.30%
3) OTROS GASTOS	98,158.00	97,334.82	-823	-0.84%
4) GASTOS FINANCIEROS	205,114.09	240,125.48	35,011	17.07%
5) GASTOS NO DEDUCIBLES	29,033.02	68,610.54	39,578	136.32%
<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>564,951.45</b>	<b>572,384.60</b>	<b>7,433</b>	<b>1.32%</b>

