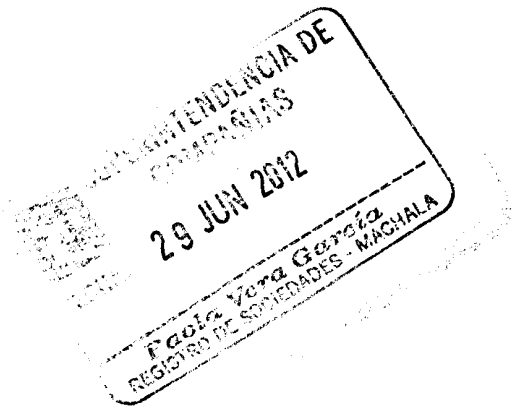
PLASTISUR S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PLASTISUR S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los balances generales adjunto de **PLASTISUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

29 JUN 2012

Opinión

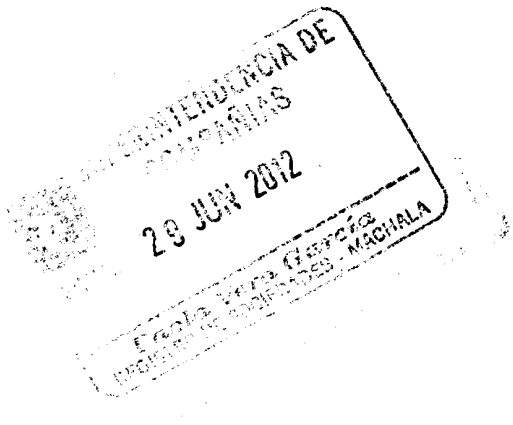
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLASTISUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio de cada año según Resolución No. NAC-DGERCGC10-00139 del Servicio de Rentas Internas, conjuntamente con los anexos exigidos por el **SRI**, consecuentemente las provisiones tributarias registrados podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que deberá realizar la Compañía a las diversas obligaciones tributarias.

CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE – SC-No. 457

Guayaquil, junio 26 del 2012



PLASTISUR S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	20.656	42.884
Cuentas por cobrar	3	478.598	947.001
Inventarios	4	557.338	451.563
Impuestos	5	87.476	49.906
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**1.144.068**	**1.491.354**
Propiedades, maquinarias y equipos	6	2.188.344	1.923.301
Cuentas y documentos por cobrar	7	0	104.894
TOTAL ACTIVOS		**3.332.412**	**3.519.549**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro contable	8	101.012	135.222
Obligaciones bancarias	9	57.354	370.178
Cuentas por pagar	10	548.915	723.501
Impuestos y retenciones por pagar	11	27.893	33.458
Gastos acumulados por pagar	12	49.294	45.443
TOTAL PASIVOS CORRRIENTES		784.468	1.307.802
Obligaciones bancarias	9	501.206	98.530
Cuentas por pagar Accionistas	13	384.855	326.117
TOTAL PASIVOS		**1.670.529**	**1.732.449**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	400.000	400.000
Aportes para futuro aumento de capital	15	237.362	237.362
Reserva legal		37.589	37.589
Superavit por revaluación de activos fijos	16	956.848	1.057.237
Utilidad neta del ejercicio		30.084	54.912
TOTAL PATRIMONIO		**1.661.883**	**1.787.100**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**3.332.412**	**3.519.549**

Lcda. Paula Barzallo
Gerente General

CPA. Patricio Ramírez
Contador

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas tarifa 0%		1.944.465	2.628.505
Costos de producción y ventas		(1.596.222)	(2.136.626)
Utilidad bruta		348.243	491.879
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de administración		(117.957)	(119.634)
Gastos de ventas		(90.012)	(63.307
Total gastos operativos		(207.969)	(182.941)
Utilidad operativa		140.274	308.938
INGRESOS Y COSTOS NO OPERATIVOS			
Gastos financieros		(73.105)	(132.554)
Otros ingresos		652	6.878
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		**67.821**	**183.262**
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	17	(10.173)	(27.489)
IMPUESTO A LA RENTA	17	(27.564)	(32.508)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	17	**30.084**	**123.265**
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (UTILIDAD NETA / # ACCIONES)		**0,08**	**0,31**

Lcda. Paula Barzallo
Gerente General

CPA. Patricio Ramírez
Contador

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalizac.	Reserva Legal	Superavit por revaluación de activos fijos	Resultados acumulados De ejercicios anteriores	Resultados acumulados Del ejercicio actual	Total Patrimonio
				(US dólares)			
Saldos a diciembre 31 del 2009	**400.000**	**237.362**	**37.589**	**0**	**0**	**123.265**	**798.216**
Revaluación de activos fijos según informe de perito valuador				1.057.237			1.057.237
Transferencia de resultados año 2009					123.265	(123.265)	0
Transferencia de utilidades del año 2009 a dividendos por pagar según Acta de Junta General de accionistas					(123.265)		(123.265)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	54.912	54.912
Saldos a diciembre 31 del 2010	**400.000**	**237.362**	**37.589**	**1.057.237**	**0**	**54.912**	**1.787.100**
Baja por venta de edificio las mercedes				(100.389)			(100.389)
Transferencia de resultados año 2010					54.912	(54.912)	0
Distribución de utilidades por crédito a cuenta de accionistas según Acta de Junta General de Accionistas					(54.912)		(54.912)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	30.084	30.084
Saldos a diciembre 31 del 2011	**400.000**	**237.362**	**37.589**	**956.848**	**0**	**30.084**	**1.661.883**

Lcda. Paula Barzallo
Gerente General

CPA. Patricio Ramirez
Contador

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Efectivo recibido de clientes y otros		2.289.104	2.230.282
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(2.062.913)	(2.426.926)
Efectivo recibido de partes relacionadas		174.975	240.391
Efectivo pagado por gastos financieros		(73.105)	(64.477)
Efectivo recibido de otros ingresos		652	8.708
Efectivo provisto por actividades de operación		328.713	(12.022)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de activos fijos	6	(440.793)	(56.215)
Efectivo provisto (utilizado) por actividades de inversión		(440.793)	(56.215)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos recibidos y pagados neto		89.852	111.121
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		89.852	111.121
Disminución / aumento en caja - bancos		(22.228)	42.884
Caja y bancos al inicio del año		42.884	0
Caja y bancos al final de los años 2011 y 2010	2	**20.656**	**42.884**

Lcda. Paula Barzallo
Gerente General

CPA. Patricio Ramírez
Contador

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		30.084	54.912
AJUSTES PARA CONCILIAR CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Participación a trabajadores	12	10.173	13.980
Impuesto a la renta	11	27.564	24.309
Depreciaciones	6	116.946	116.946
Provisión para cuentas incobrables	3	3.683	7.205
Beneficios sociales	12	39.717	28.704
Subtotal		228.167	246.056
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución en cuentas y documentos por cobrar corto y largo plazo		519.614	136.801
Aumento en inventarios		(105.775)	(72.572)
Aumento en impuestos anticipados		(37.570)	(23.576)
Disminución en sobregiro contable		(34.210)	(159.750)
Disminución en cuentas por pagar		(162.345)	(109.416)
Disminución en gastos acumulados por pagar		(46.039)	(32.183)
Disminución. en impuestos y retenciones por pagar		(33.129)	2.618
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**328.713**	**(12.022)**

Lcda. Paula Barzallo
Gerente General

CPA. Patricio Ramírez
Contador

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PLASTISUR S.A.- (La Compañía) fue constituida el 6 de junio del 2002 en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, República del Ecuador . Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la industrialización y comercialización de fundas plásticas para la exportación de Banano.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobros a los clientes por ventas a crédito de fundas para exportación de banano, préstamos a terceros, anticipos y préstamos entregados a los empleados.

Inventarios .- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta .- Constituye principalmente compra de materia prima (polietileno); mano de obra directa, mano de obra indirecta y gastos varios de producción.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición y se deprecian en base al método de línea recta . Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas (%)
Muebles y enseres, Instalaciones, Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33,33
Equipos de comunicación	10

Cuentas por pagar.- Está registrada por valores pendientes de pago a proveedores del exterior por la adquisición de materias primas y pendientes de pago con proveedores locales de bienes y servicios .

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación**

Cuentas por pagar.- Está registrada por valores pendientes de pago a proveedores del exterior por la adquisición de materias primas y pendientes de pago con proveedores locales de bienes y servicios .

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía provisionó el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto .

Impuesto a la renta.- De acuerdo con Ley reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley de Equidad Tributaria del 23 de diciembre del 2009 y su reglamento de mayo del 2010, se estableció que para el cálculo del impuesto a la renta causado el cual se convertirá en impuesto a la renta determinado considerando si el anticipo de impuesto a la renta calculado o determinado el año anterior es inferior pero si el mismo anticipo es superior al impuesto a la renta causado este anticipo se convertirá en impuesto a la renta determinado en el año en curso.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Superavit por revaluación de propiedades, planta y equipo.- Registra para las propiedades, planta y equipo valoradas de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de la Reserva por revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio neto podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo, o al momento de la baja del activo.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Indice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Año	Inflación (%)
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

2. CAJA Y BANCOS: Continuación

	2011	2010
	(US dólares)	
Caja	0	600
Bancos	20.656	42.284
Total	**20.656**	**42.884**

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Clientes	449.519	726.725
Compañía relacionada:		
• Plastizab S.A.	39.354	110.483
• Lidernegsa	0	103.846
Sub-total Compañías relacionadas	39.354	214.329
Anticipos a proveedores locales	14.223	21.145
Empleados y trabajadores	9.011	5.338
Varios	0	9.290
Total	512.107	976.827
(-) Provisión cuentas incobrables	(33.509)	(29.826)
Gran Total	**478.598**	**947.001**

Cuentas por cobrar – clientes.- Representan facturas por ventas a crédito por ventas de fundas plásticas para banano de exportación .

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 constituyen, principalmente valores entregados los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el periodo 2011 y 2010 fue como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Saldo inicial	29.826	22.621
Provisiones	3.683	7.205
Saldo final	**33.509**	**29.826**

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Materia Prima – Polietileno	317.271	243.288
Productos en proceso	24.320	6.588
Productos Terminados	41.729	43.403
Suministros y Materiales	2.124	10.504
Materias primas en transito	56.700	147.780
Otras materias primas	115.194	0
Total	557.338	451.563

La materia prima para la producción de fundas (principalmente Polietileno) y el producto terminado se registran al costo de compra y a su costo de producción respectivamente, están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2011 el costo no excede el valor del mercado.

5. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Impuesto a la salida de divisas	33.142	26.513
Retenciones en la fuente 1% y 2%	19.638	23.393
Anticipo pagados de impuesto a la renta	4.170	0
Crédito tributario de años anteriores	30.526	0
Total	87.476	49.906

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6. PROPIEDADES , MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2010 el movimiento del costo y la depreciación fue como sigue:

..... COSTO	Saldos Dic 31, 2009	Adiciones	Transferencias	Revaluación de activos fijos	Saldos Dic 31, 2010
			.....(US dólares).....		
Construcciones en Curso	36.555	7.732	(44.287)	0	0
Instalaciones - cerramiento	0	420	37.400	0	37.820
Terrenos	281.918	0	0	355.718	637.636
Edificios	85.057		6.887	31.443	123.387
Maquinarias, equipos y accesorios de fabrica	1.079.435	0	0	510.564	1.589.999
Muebles y Enseres	9.564	0	0	0	9.564
Equipos de oficina	3.701	2.411	0	0	6.112
Equipos de computación	12.472	9.070	0	3.398	24.940
Vehículos	42.980	36.582	0	12.920	92.482
Equipos de comunicación y seguridad, equipos de radios frecuencia	2.540	0	0	0	2.540
Otros activos fijos	5.045	0	0	0	5.045
Subtotal	1.559.267	56.215	0	914.043	2.529.525
(-)Depreciación acumulada	(632.473)	(116.946)	0	143.195	(606.224)
Total	**926.794**	**(60.731)**	**0**	**1.057.238**	**1.923.301**

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de la cuenta Propiedades Plant a y Equipo es como sigue:

COSTO	Saldos Dic 31, 2010	Adiciones	Ventas y/ o bajas	Cobro a clientes por transf. de activos fijos	Saldos Dic 31, 2010
			.....(US dólares).....		
Construcciones en Curso	0	4.602	0	0	4.602
Instalaciones - cerramiento	37.820	16.158	0	0	53.978
Terrenos	637.636	418.356	(276.907)	200.000	979.085
Edificios	123.387		(123.387)	150.000	150.000
Maquinarias, equipos y accesorios de fabrica	1.589.999	0	0	0	1.589.999
Muebles y Enseres	9.564	0	0	0	9.564
Equipos de oficina	6.112	0	0	0	6.112
Equipos de computación	24.940	692	0	0	25.632
Vehículos	92.482	0	0	0	92.482
Equipos de comunicación y seguridad, equipos de radios frecuencia	2.540	984	0	0	3.524
Otros activos fijos	5.045	0	0	0	5.045
Subtotal	2.529.525	440.792	(400.294)	350.000	2.920.023
(-)Depreciación acumulada	(606.224)	(116.945)	(8.510)	0	(731.679)
Total	**1.923.301**	**323.846**	**(408.804)**	**350.000**	**2.188.344**

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

7. PROPIEDADES , MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO: Continuación

Terrenos: En el año 2011 se efectuó compra de Terrenos a la compañía "Polietilenos Expandidos Poliex S.A. por US $ 400.000, también se vendio terreno Las Mercedes al Sr. Carlos Rodriguez por US $ 276.907, adicionalmente Kimtech nos pago parte de la deuda que tiene con nosotros con la transferencia a nuestro favor de terreno en Quevedo por US $ 400.000.

8. SOBREGIRO CONTABLE

AL 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a cheques girados y no cobrados a proveedores de bienes y servicios los cuales se efectivizaron en los primeros meses del año 2012.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están conformadas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Banco de Machala		
Préstamo comercial Pymes No. 10010022-00 originado en febrero 7 del 2010 con vencimiento en diciembre 29 del 2011 e interés anual del 11% pagadero en dividendos mensuales	0	57.297
Sub-total Banco de Machala:	**0**	**57.297**
Banco del Pichincha		
Préstamo operacional Gaf No. 878683577 originado en diciembre 15 del 2010 cuyo plazo es de 720 días e interés anual del 9,74% y vencimiento es en diciembre 4 del 2012	0	150.000
Préstamo operacional Gaf No. 882231192 originado en diciembre 16 del 2010 cuyo plazo es de 120 días e interés anual del 9,74% y vencimiento es en abril 25 del 2011	0	100.000
Préstamo operacional Gaf No. 635307445 originado en septiembre 16 del 2010 cuyo plazo es de 120 días e interés anual del 9,74% y vencimiento es en enero 18 del 2011	0	100.000
Préstamo operacional Gaf No. 915921-00 originado en septiembre 23 del 2010 cuyo plazo es de 720 días e interés anual del 9,74% y vencimiento es en septiembre 12 del 2012	19.920	44.268
Préstamo Fondos Propios No. 993995-00-00 originado en diciembre 15 del 2010 cuyo plazo es de 720 días e interés anual del 9,74% cuyo vencimiento es en diciembre 4 del 2012	78.635	0
PASAN:	**98.555**	**394.268**

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

9. OBLIGACIONES BANCARIAS : Continuación

	2011	2010
	(US dólares)	
Banco del Pichincha		
VIENEN:	**98.555**	**394.268**
Préstamo Fondos Propios No. 1097781-00 originado en abril 14 del 2011 cuyo plazo es de 1.440 días e interés anual del 9,74% cuyo vencimiento es en marzo 25 del 2012	214.753	0
Operación Revolving No. 1246865 originado en septiembre del 2011 y vencimiento en enero del 2012 cuyo plazo es de 120 días e interés del 9,74%	100.000	0
Operación Revolving S/N originado en diciembre del 2011 y vcto. en abril del 2012 cuyo plazo es de 120 días e interés del 9,74%	100.000	0
Sub-total Banco del Pichincha	**513.308**	**394.268**
Tarjeta corporativa Diners Club International:		
Tarjeta Principal Corporativa # 3602-180218-4865 cuyo valor corriente y diferido es el que detallamos.	26.919	17.143
Sub-total Diners Club	**26.919**	**17.143**
Banco Bolivariano		
Préstamo Firmas Mutuos No. 192044 originado en noviembre 16 del 2011 cuyo plazo es de 364 dias e interés anual del 11,08% y vencimiento es en noviembre 14 del 2012	18.333	0
Sub-total Banco Bolivariano:	**18.333**	**0**
Sub-total obligaciones	**558.560**	**468.708**
Vencimiento corriente	**(57.354)**	**(370.178)**
Total a largo plazo	**501.206**	**98.530**

Los préstamos del **Banco del Pichincha** están garantizados por solares y inmueble así como garantías prendarías constituidas maquinarias (selladoras y extrusoras) ,

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	281.644	664.915
Proveedores locales	174.122	58.586
Terceros	93.149	0
Total	**548.915**	**723.501**

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

10. CUENTAS POR PAGAR: Continuación

Proveedores del exterior ,corresponden a adquisición de materias primas, los mismos que se manejan con créditos promedios de 90 días.

Proveedores locales .- Representan principalmente facturas pendientes de pago de proveedores de bienes y servicios.

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Impuesto a la Renta	27.564	24.309
Retenciones en la fuente y Impuesto al valor agregado	329	9.149
Total	**27.893**	**33.458**

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Participación de utilidades a empleados y trabajadores	10.173	17.367
Beneficios sociales	24.125	19.397
Sueldos por pagar	8.099	0
Aportes al I.E.S.S	3.212	5.076
Prestamos al IESS	640	747
Indemnizaciones por pagar	3.045	2.856
Total	**49.294**	**45.443**

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010 fue como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Saldo inicial	19.397	20.534
Provisiones	39.717	28.704
Pagos	(34.989)	(29.841)
Saldo final	**24.125**	**19.397**

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores recibidos desde años anteriores para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía es de US$ 400.000 compuesto por cuatrocientos mil acciones de US$ 1,00 cada una.

	Número de Acciones	Porcentaje (%)	(US dólares)
Lcda. Paula Barzallo	280.000	70,00	280.000,00
Ing. Kleber Zambrano	120.000	30,00	120.000,00
Total	**400.000**	**100,00**	**400.000,00**

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes entregados por los accionistas para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

16. SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 registra el ajuste de las propiedades, planta y equipo valoradas de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de la Reserva por revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio neto podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo, o al momento de la baja del activo.

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta de los años 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA : Continuación

		2011	2010
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos	(A)	67.821	93.201
15% participación a trabajadores	(B)	(10.173)	(13.980)
(+) Gastos no deducibles		33.425	4.812
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(18.953)	(6.512)
Utilidad Gravable		72.120	77.521
Impuesto a la renta causado 24%		**17.309**	**19.380**
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2011 (declaración de impuesto a la renta año 2010)		27.564	24.309
Impuesto a la renta determinado = Anticipo determinado y/o calculado declaración de impuesto a la renta año 2010 mayor al impuesto a la renta causado 2011	(C)	(27.564)	(24.309)
Utilidad neta (A-B-C)		30.084	54.912

A la fecha de emisión de nuestro informe las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas) .

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		
• Plastizab S.A.(nota 3)	39.354	110.483
• Lidernegsa (nota 3)	0	103.846

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportadas en la nota 3 .

PLASTISUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS : Continuación

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 26 del 2012 (fecha de culminación de la auditoria), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2011, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.