

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidense)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador en 1968, y su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos plásticos descartables, la elaboración de empaques flexibles, envases para la industria y de envases tipo de “pouch” para la industria atunera y alimentos en general.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, emitidas por el International Accounting Standard Board “IASB”, vigentes al 31 de diciembre del 2011, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia Financiera ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 3.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

c) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranzas dudosas, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la gerencia financiera. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

d) Inventarios

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados integrales del año.

e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades, planta y equipo se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y para presentar a su valor razonable en especial al edificio, maquinarias, montacargas y las instalaciones y equipos son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de terrenos, edificios y maquinarias es contabilizada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de estos activos relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo al método de línea recta, con excepción de las maquinarias que se deprecian de acuerdo a las horas de producción, y en función a un estudio técnico practicado por los técnicos de la planta y aprobados por la administración de la compañía.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias (horas de uso)	5-20
Vehículos y montacargas	5-15
Mobiliario y equipos de oficina	10

f) Emisión de Obligaciones

Las emisiones de obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas emisión de obligaciones se miden posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de la transacción) y el valor de al vencimiento se reconoce en el estado de resultado integrales durante el periodo del instrumento financiero usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del balance.

g) Cuentas por pagar, proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar, proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía a través de su gerencia financiera tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por "pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando las tasas impositivas promulgadas a la fecha del balance general y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

i) Pasivos y activos contingentes.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

j) Obligaciones de beneficios legales.

1.- La Jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo.

2.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades líquidas- contables de acuerdo con disposiciones legales.

k) Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios. Asociados a esos bienes.

I) Reconocimiento de costos y gastos.

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

m) NIIF revisadas y emitidas pero aun no efectivas.

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>TÍTULO</u>	<u>EFFECTIVA A PARTIR</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013.
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2011
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La NIIF 9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010. Sustituye las secciones de la NIC39 que trata sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo

contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidas a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios a través de resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otros resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios a través de resultados fue reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

Las enmiendas de la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en tomo a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno. Las modificaciones de la NIC 32 Clasificación de emisión de derechos direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero.

La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirá a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en el resultado.

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Los estimados y criterios usados son comúnmente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia Financiera, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia Financiera de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

3.1. Deterioro de activos.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Vida útil y valor recuperable de las propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2,e, la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la administración y los técnicos de la planta determinaron la vida útil de los activos, en especial de las maquinarias. La compañía contrata a peritos independientes para revisar periódicamente sus vidas útiles y su valor recuperable de sus activos.

3.3 Impuestos.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia Financiera considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a las ganancias corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgos financieros :

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia Financiera y' Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos. Estas Gerencias identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros

A) Riesgo de mercado Riesgos de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de Materia primas necesarios para la producción, los cuales son cubiertos por el precio de venta de sus productos. Con respecto a los precios de los productos comercializados durante 2011 y 2010 no se han presentado variaciones significativas en los precios de los principales productos, por lo que no ha habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Así mismo, la Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo.

La Compañía no mantiene en el 2011 activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo, sin embargo de ello, las emisiones de obligaciones que se realizaron a mediano plazo son con tasa fija. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La política de la Dirección financiera de la Compañía es tratar de reducir la tasa de interés de su financiamiento, esto es así, que de un costo promedio ponderado de capital del 2010 que fue de 8,21%, al 31 de diciembre del 2011 este es de 8,09 %.

Al respecto, la Dirección Financiera de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés del mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los prestamos de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, está pactada principalmente a una tasa fluctuante de acuerdo a la tasa de cambio de cierre del Banco Central del Ecuador en especial la emisión de sus obligaciones cuyo promedio es de 7,50% y para algunas obligaciones bancarias a una tasa fija del 9,33%.

Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Dirección Financiera considera que la compañía no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen periodo de cobros de 40 días y la empresa tiene una política de crédito de 60

días, no habiéndose presentado problemas de cobrabilidad, una vez que se hizo un análisis de la cartera de cliente y se han efectuado las provisiones por estimación de cobranzas dudosas.

La compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya Calificación de riesgos independientes sean como mínimo de AA+; asimismo, establece políticas de créditos conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que se maneja. En consecuencia la Dirección Financiera no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

Riesgo de concentración de crédito pueden surgir drías colocaciones de excedentes de liquidez. Para tal objeto, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras.

Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuente de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de créditos disponibles.

Administración del riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el proposito de generar retornos a sus accionistas, a otros grupos de Ínteres y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo promedio ponderado de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el balance general mas la deuda neta.

El ratio de apalancamiento es como sigue:

20112010

Total pasivos	43,489,454	37,876,531
Menos: efectivo y equivalente de efectivos	(2,442,652)	(2,611,853)
Deuda neta (A)	41,046,802	35,264,678
Total patrimonio	26,897,461	26,057,120
Total capital (B)	67,944,263	61,321,798
Ratio apalancamiento (A) / (B)	60,41 %	57,51 %

6.EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Diciembre 31

20112010

Caja		13,749	8,795
Bancos	2,428,903	2,603,058	
Total		2,442,652	2,611,853

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro consistía en :

Diciembre 31

2011 2010

Cuentas por cobrar comerciales	5,923,091	5,122,214
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	(41,476)	(31,702)
Total comerciales	5,881,615	5,090,512
Otras cuents por cobrar:		
Compañías Relacionadas (2)	1,197,121	245,058
Empleados	40,677	67,385
Anticipos a Proveedores	—	1,300,000
Otras	206,120	507,959
Total otras cuentas por cobrar	1,443,918	2,120,402
Total cuentas por cobrar	7,325,533	7,210,914
Antigüedad promedio (días)	54	49

(1) En opinión de la Gerencia Financiera, considera que la compañía no necesita de una estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranza.

Movimiento

Saldo al 31 de Diciembre 2010	31,702
(+) Provisiones	45,000
(-) Castigo	(35,226)
Saldo al 31 de diciembre 2011	41,476

(2) Las cuentas por cobrar relacionadas están compuesta de la siguiente manera:

Nombres de las compañías

Envases del Litoral Enlit S.A. (a)	595,762
Plásticos Continentales Plasconti S.A. (b)	534,807
Plásticos Tropicales S.A.	66,552
Totales	1,197,121

- (a) Incluye un préstamo por el valor de US\$500.000 con una tasa del 9% de interés anual, con fecha de vencimiento 28 de febrero del 2012.
- (b) Incluye un préstamo por el valor de US\$513,897 otorgado en diciembre del 2011. La Gerencia Financiera ha llegado a un acuerdo de cobrarles intereses a partir de enero del 2012.

8. INVENTARIOS.-

Este rubro consistía en:

	Diciembre 31	
	2.011	2010
Productos terminados	1,840,552	1,751,605
Productos en proceso	458,173	469,352
Materia Prima	4,203,446	3,767,481
Material de empaque	891,864	885,938
Repuestos y accesorios	2,117,687	1,256,353
Otros	127,773	66,815
Importaciones en tránsito	742,916	924,837
Total	10,382,411	9,122,381
	-----	-----

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Este rubro consiste en:

	Diciembre 31	
	2.011	2010
Gastos prepagados	56,878	-
Crédito Tributario Imp. Renta	234,526	139,871
Total	291,404	139,871
	-----	-----

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro consistía en:

	Diciembre 31	
	2.011	2010
Costo o valuación	58,724,476	50,619,059
Depreciación acumulada	(8,873,335)	(5,817,016)
Neto	49,851,141	44,802,043
	-----	-----

Descripción neta:

Terrenos y mejoras		2,481,924	2,481,924
Edificio	(1)	5,822,003	6,015,384
Maquinarias	(1)	35,803,154	34,494,243
Vehículos y montacargas		450,352	221,154
Mobiliario y equipos de oficina		1,893,923	183,325
Construcciones en curso		2,138,745	-
Importaciones de maquinarias		1,261,040	1,406,013
Totales		49,851,141	44,802,043
		-----	-----

- (1) La depreciación del año 2011 de sus activos históricos y revaluados maquinarias y edificio asciende al valor total de US\$2,933,425 de los cuales US\$1,347,669 corresponde a la porción revaluada, la misma que es transferida de la cuenta superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos a la cuenta resultados acumulados por el mismo valor. Además origina una disminución del pasivo por impuesto diferido de US\$488,530 y un crédito a otros resultados integrales.

11.OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro consiste en:

Diciembre 31

BANCOS NACIONALES	2011	2010
Banco del Pichincha (8,92%)	2,017,708	803,354
Banco del Austro (5% y 11%)	36,640	125,847
Produbanco(8,91%)	2,372,030	2,418,186
Pelcris(6%)	298,750	551,018
Banco de Guayaquil (8,92%)	2,207,426	2,431,500
Corporación Financiera Nacional (CFN) (8,94- 9,12%)	8,666,017	8,029,447
Subtotal (a)	15,598,571	14,359,352
 BANCOS DEL EXTERIOR		
Towerbank International Inc. (6,50%)	2,672,919	3,814,730
Corporación Interamericana de Inversiones (8,50%)	1,324,657	2,021,657
Subtotal (b)	3,997,576	5,836,387
 Total a+b	19,596,147	20,195,739

Clasificación:

Corriente	9,274,635	9,974,776
No corriente	10,321,512	10,220,963
Total	19,596,147	20,195,739

Los desembolsos futuros son los siguientes:

Año	Banco del Pichincha	Banco del Austro	Produbanco	Pelcris	Banco de Guayaquil	Corporación Financiera Nacional (CFN)	Towserbank International INC.	Corporacion Interamericana de Inversiones	TOTAL
2012	2.017.708	36.640	804.349	298.750	2.207.426	1.642.207	1.516.669	750.886	9.274.635
2013			818.022			1.702.383	750.000	573.771	3.844.176
2014			749.659			1.035.714	406.250		2.191.623
2015						1.035.714			1.035.714
2016						1.035.714			1.035.714
2017						1.035.714			1.035.714
2018						1.035.714			1.035.714
2019						142.857			142.857
TOTAL	2.017.708	36.640	2.372.030	298.750	2.207.426	8.666.017	2.672.919	1.324.657	19.596.147

12. EMISION DE OBLIGACIONES

Este rubro consiste en:

Diciembre 31

	2011	2010
Numero de emisiones		
Tercera (7% y TPR+3%)	-	832,090
Cuarta (7% y TPR+2%)	633,950	367,677
Quinta (7% y TPR+2%)	1,660,954	1,831,433
Sexta (7% y TPR+2%)	3,009,682	3,012,654
Séptma (8% y TPR+2%)	9,958,010	-
Totales	15,262,596	10,360,936
Clasificacion:		
Corriente	5,902,274	5,153,992
No corriente	9,360,322	5,206,944
Total	15,262,596	10,360,936
	=====	=====

TPR = Tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador

Los desembolsos futuros son los siguientes:

Numero de emisiones					
Años	<u>Quinta</u>	<u>Sexta</u>	<u>Septima</u>	<u>Octava</u>	<u>Totales</u>
2012	625.982,00	1.541.790,00	1.527.657,00	2.922.187,00	6.617.616,00
2013		183.750,00	1.500.000,00	2.799.475,00	4.483.225,00
2014			145.000,00	2.799.475,00	2.944.475,00
2015				1.606.603,00	1.606.603,00
2016				401.050,00	401.050,00
2017				200.525,00	200.525,00
Total de los desembolsos futuros	625.982,00	1.725.540,00	3.172.657,00	10.729.314,00	16.253.494,00
Costo amortizado-tasa interes efectiva	7.968,00	- 64.586,00	- 162.975,00	- 771.305,00	- 990.898,00
Según cuadro de Costo amortizado	633.950,00	1.660.954,00	3.009.682,00	9.958.009,00	15.262.596,00

Los gastos financieros para el año 2012 según las tablas del costo amortizado por cada una de las emisiones de obligaciones vigentes al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Número de emisiones

Los gastos financieros para el año 2012 según las tablas del costo amortizado por cada una de las emisiones de obligaciones vigentes al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente.

Numero de emision	<u>Según Tablas</u> <u>Costo amortizado</u>
Quinta	14,706
Sexta	138,308
Séptima	309,784
Octava	981,212

Totales	1,444,009
	=====

A continuación se detalla la cronología de las obligaciones realizadas:

	QUINTA	SEXTA	SEPTIMA	OCTAVA
Acta de Junta General de Accionistas	28 de febrero del 2008	27 de octubre del 2008	3 de agosto del 2009	15 de diciembre del 2010
Escritura Publica	24 de septiembre del 2008	28 de octubre del 2008	30 de septiembre del 2009	9 de febrero del 2011
Resolución de Superintendencia de Compañías	08-G-IMV-0001702	08-G-IMV-0008044	SC-IMV-DJMV-DA y R-G-09	SC-IMV-DJMV-DAYR-G-11-0002009
Fecha de Resolución de Superintendencia de Compañías	31 de marzo del 2008	21 de noviembre del 2008	6 de octubre del 2009	29 de marzo del 2011
Plazo	1440 días	1440 días	1440 días	1440 y 2160 días
Forma de Pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de Interés	7 % y TPR + 2 puntos	7 %y TPR + 2 puntos	8 % y TPR + 2 puntos	7%
Numero de Cupones	16	16	16	16 y 24
Monto	5,000,000	6,000,000	6,000,000	12,000,000
Clase	My N	Vy M	CyW	GyM
Tipo de Garantía	General	General	General	General
Límite de endeudamiento	Durante la vigencia de las emisiones Numero 4,5,6, 7 y 8, la Compañía mediante disposición de la Junta General de Accionista han decidido, no repartir dividendos a los Accionistas; las utilidades de los ejercicios mientras esté vigente la obligación se traspase en su totalidad a las cuentas Reservas Legal y Facultativa. Además en la 5ta y 6ta emisión la compañía se obliga al resguardo de sus Activos Esenciales señalados en el Art # 11 sección 1, Capítulo 3, Subtitulo 1 del Título 3 de la codificación de resoluciones del Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias y en todas las emisiones la compañía no debe comprometer la relación de Activos establecidos en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.			

Los contratos y convenios firmados por las obligaciones financieras:

- a. Contratos de Mandato para la colocación de obligaciones 3 de abril del 2007 (Tercera emisión); 18 de septiembre del 2007 (Cuarta emisión); 11 de marzo del 2008 (Quinta emisión); 28 de octubre del 2008 (Sexta emisión); 24 de agosto del 2009 (séptima emisión); y el 9 de febrero del 2011 (octava emisión) con la compañía Casa de Valores ADVFIN S.A. por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores “obligaciones”.
- b. Contrato de Depósitos (tercera emisión) celebrada el 23 de abril del 2007; (cuarta emisión) celebrada el 18 de septiembre del 2007; (quinta emisión) el 11 de marzo del 2008; (sexta emisión) celebrado el 28 de octubre del 2008, la (séptima emisión) celebrada el 24 de agosto del 2009; y la (octava emisión) celebrada el 9 de febrero del 2011, con la compañía Deposito Centralizado de Compensacion y Liquidacion de Valores DECEVALE S.A., para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.
- c. Convenio de Representacion de los Obligacionistas 3 de abril del 2007 (Tercera emisión), 18 de septiembre del 2007 (Cuarta emisión); 11 de marzo del 2008 (Quinta emisión); 28 de octubre del 2008 (sexta emisión), 24 de agosto del 2009 (séptima emisión) y (octava emisión) celebrada el 9 de febrero del 2011 con el Estudio JuridicoPandzic& Asociados.

13. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:

Diciembre 31

	2011	2010
Proveedores locales	732,306	267,692
Proveedores del exterior (1)	1,615,285	459,739
Anticipo de clientes	295,715	248,404
Total cuentas por pagar	2,643,306	975,835
	=====	=====

(1) Comprende a proveedores de las principales materias primas y maquinarias que son necesarios para la fabricación de sus principales productos.

14. PASIVOS ACUMULADOS – PROVISIONES

Este rubro consiste en:

Diciembre 31

	2011	2010
Participación de trabajadores (a)	261,046	167,097
Beneficios Sociales (b)	238,250	416,449
IESS por Pagar (c)	130,497	101,223

629,793	684,769
=====	=====

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

Diciembre 31

	2011	2010
Saldos iniciales	167,097	143,524
Provisiones	261,046	167,097
Pagos y/o utilizaciones	(167,097)	(143,524)
Saldo final	261,046	167,097
	=====	=====

(b) Los beneficios sociales comprenden obligaciones de los patronos con sus empleados tales como el décimo tercer sueldo por US\$34,871, décimo cuarto sueldo por US\$111,695, vacaciones US\$88,298 y fondo de reserva por US\$3,386.

(c) Comprende valores a cancelar al IESS por concepto de aporte patronal y de los préstamos quirografarios

15.OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

Este rubro consisten en:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Jubilación patronal	1,466,223	1,363,653
Bonificación desahucio	387,715	357,833
Total	1,853,938	1,721,486

El movimiento del año de las cuentas es el siguiente:

Movimiento	Bonificación Desahucio	Jubilación Patronal
Saldo al 31 de diciembre 2010	357,833	1,363,653
(+) Provisiones	66,505	238,132
(-) Pagos	(36,623)	(135,562)
Saldo al 31 de diciembre 2011	387,715	1,466,223

a. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser

jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (IESS).

b. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTA

Capital Social.

	Diciembre 31
	2011 2010
Capital Social	15,491,43815,000,000
Total	<u>15,491,43815,000,000</u>

La Junta General de Accionista del 22 de agosto del 2011 decidió aprobar el aumento de su capital social a través de la emisión de 491,438 nuevas acciones ordinaria y nominativas de US\$1,00 c/u.

- (1) Según escritura pública de Negocios Jurídicos de emisión de obligaciones las utilidades generadas de los ejercicios económicos deben pasar a Reservas en el patrimonio de la empresa. Con posterioridad al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre del 2010, la compañía se acogió al beneficio tributario de la reinversión de sus utilidades del año, obteniendo una reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, y deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas.

2010. El aumento de capital fue de US\$491,438 aprobada por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, mediante la resolución # SC-IJ-DJC-G-11-0006088 del 26 de octubre del 2011. La fecha de su escritura pública es el 31 de agosto del 2011 e inscrita en el registro mercantil el 08 de noviembre del 2011.

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social autorizado es de US\$30,982,876 y el capital suscrito es de 15,491,438. Los accionistas de la compañía son los siguientes

<u>Nombre del Accionista</u>	<u>%</u>	<u>Total enPaís o Residencia</u>
<u>Acciones</u>		
Master United Holding Group S.A.	50%	7,745,719Costa Rica
Simsa Holding Corp. Soc. Anon.	<u>50%</u>	<u>7,745,719</u> Costa Rica
Totales	100%	15,491,438
	=====	=====

RESERVA LEGAL: De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 5 o 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

RESERVAS FACULTATIVA, ESTATUTARIA: Se forman en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los socios o accionistas.

RESERVA POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

- (a) Es el excedente originado por las propiedades, planta y equipo al comparar el importe en libros sobre la medición basada en el costo y el valor de su revaluó.
- (b) El saldo por la reserva por revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio neto se va disminuyendo y transferido directamente a los resultados acumulados.
- (c) Por el valor de la depreciación del activo revalorizado en el ejercicio respectivo de acuerdo a la utilización del activo, o al momento de la baja del activo.

17.IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

	Diciembre 31 2011	2010
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,740,306	1,113,982
Más:		
Gastos no deducibles	1,387,666	853,055
Subtotales	3,127,972	1,967,037
Menos:		
15% participación de trabajadores	(261,046)	(167,097)
Base de cálculo por el 24% de impuesto a la renta	2,866,926	1,799,940
Impuesto a la renta causado	688,062	449,985

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Pago de impuesto a la renta año	-	-
Impuesto a la renta causado año	688,062	449,985
Anticipos de impuesto a la renta año 2011	(171,065)	(172,362)
Retenciones en la fuente de clientes año 2011	(315,831)	(321,822)
Crédito tributario de años anteriores	(189,015)	(121,051)
Crédito tributario generado por el ISD (b)	(246,677)	-
Diferencia de Imp. Renta del 2009, cancelado 2010	-	25,379
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	(234,526)	(139,871)
Ahorro por Reinversión de utilidades (a)	-	(49,144)
Crédito tributario de Impuesto a la Renta al final del periodo	(234,526)	(189,015)

- (a) La compañía después del cierre de sus estados financieros al 31 de diciembre del 2010, se acogió al beneficio tributario de la reducción de 10% de la tarifa normal de impuesto a la renta (25%) tal como lo establece el art. 51 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando toda sociedad decida reinvertir una parte de sus utilidades en la adquisición de nuevas maquinarias que se relacionan directamente con la actividad económica.

La decisión de realizar la reinversión de utilidades fue posterior a la fecha de emisión del informe de auditoría del año 2010, y generó una disminución del impuesto a la renta causado del año 2010 por el valor de US\$49,144, y cuyo efecto se encuentra en la cuenta crédito tributario de impuesto a la renta.

- (b) A partir del año 2011 la compañía se acogió a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Art. # 139) que textualmente indica lo siguiente: *Pueden ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas (ISD) en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.*

18.PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La compañía registró en el año 2009, un pasivo por impuesto tributario diferido por valor de US\$4,184,049 producto del mayor valor atribuido a la cuenta de propiedades planta y equipo por revaluación. Este valor recibió un cargo de US\$482,971 al 31 de diciembre del 2010 y US\$488,530 en el año 2011, por el uso del activo a través de su depreciación de cada año de los activos revaluados y acreditando en cuentas de resultados integrales respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta del pasivo tributario diferido es de US\$3,212,547.

19.GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011, las garantías entregadas son:

a) Por obligaciones bancarias :

<u>Activos en garantía</u>	<u>Valor</u> <u>(En US dólares)</u>
Prenda con reserva de dominio	105,500
Materia prima	2,280,552
Producto terminado	2,110,451
Maquinaria y equipos	5,747,114

b) Préstamo Corporación Financiera Nacional (CFN)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, con fecha 16 de agosto del 2010, aprueba por unanimidad y autoriza al Vicepresidente Ejecutivo de la compañía para que proceda a suscribir un contrato de Prenda Industrial Abierta con la Corporación Financiera Nacional (CFN) hasta por un monto de US\$10,000,000.

La Corporación Financiera Nacional (CFN), mediante Resolución DIR-071-2010 del 18 de octubre del 2010, aprobó tres operaciones de crédito a favor de PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A., por US\$ 6,000,000 para reembolso de activos fijos; US\$ 2,000,000 para activos fijos a adquirir; y, US\$ 2,000,000 para capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía recibió la cantidad de US\$ 8,000,000. En el año 2011 la compañía recibió US\$2,000,000 dando un total por préstamo el valor de US\$10,000,000 y que al 31 de diciembre del 2011 existe un saldo por pagar de US\$8,666,017 incluido US\$82,683 de intereses.

Garantías.-

- a) **Prenda Industrial Abierta.-** Contrato de Prenda Industrial Abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional, celebrada el 8 de noviembre del 2010 debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 16 de noviembre del 2010.
- b) **Los garantes.-** Los cónyuges señor Jaime Roberto Simón Isaías y señora María Mercedes Vélez Arizaga; la compañía **MASTER UNITED HOLDING GROUP S.A.**, debidamente representada por su apoderado el Señor Javier Amador Méndez Balseca y la compañía **SIMSA HOLDING CORP. S.A.** debidamente representada por su apoderado el señor Esteban Simón Samán

Para este préstamo la compañía debe mantener la siguiente relacione financiera:

- I. Relación de patrimonio / activo total mínimo del 30%.-** Al 31 de diciembre del 2011, la relación es del 37,69%
- II Relación de capital social/ activo total no menor al 10%.-** Al 31 de diciembre del 2011, la relación es del 21.71%

20. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Envases del Litoral S.A.		
Compras	48,932	21,095
Ventas (1)	387,926	592,519
Préstamos	500,000	-
Rendimientos Financieros	28,125	-
Plásticos Tropicales Plastro S.A.		
Compras	-	-
Ventas (1)	171,038	-
Plásticos Continentales Plasconti S.A.		
Préstamos	534,807	-

(1) Incluye US\$ 256,319 por consumo de energía eléctrica

21. VENTAS

Las ventas durante los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Locales	33,118,042	31,726,342
Exportación	2,538,784	1,890,655
Consumo de uso interno	3,214,350	2,515,296
Otros Ingresos	-	28,067
Total	38,871,176	36,160,360

21. COSTO DE VENTAS

El costo de venta durante los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Locales	22,179,545	21,524,154
Exportación	1,965,051	1,683,239

Consumo de uso interno	3,201,404	2,477,177
Total	27,346,000	25,684,570

23.GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden las siguientes partidas

	Diciembre 31	
	2011	2010
Sueldos, salarios, beneficios y demás remuneraciones	1,007,927	879,032
Empaque y transporte de mercaderías a clientes	899,792	855,153
Publicidad	143,019	43,889
Gastos de exportación	138,402	98,981
Gastos de viajes	49,896	39,710
Comisiones a terceros	46,412	-
Mantenimiento y acondicionamiento de locales (agua, luz, teléfono)	45,826	46,683
Provisión para cuentas de dudoso cobro	45,000	-
Depreciación	42,829	46,614
Honorarios	31,291	-
Jubilación Patronal y desahucio	25,525	22,795
Mantenimiento y adecuaciones propiedades, planta y equipo	14,095	12,630
Impuestos	10,327	23,582
Otros (Arriendos, servicios prestados, atención Clientes, seguros, etc)	65,554	29,248
	2,565,894	2,096,318

24.GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31	2011	2010
Sueldos, salarios, beneficios y demás remuneraciones		2,193,664	2,031,753
Honorarios		656,207	1,006,054
Jubilación Patronal y desahucio		97,939	66,760
Mantenimiento y adecuaciones propiedades, planta y equipo		101,663	87,298
Mantenimiento y acondicionamiento de locales (agua, luz, teléfono)		328,054	305,787
Impuestos		258,833	242,658
Depreciación.		164,061	186,622
Impuesto a la salida de Divisas.		274,198	347,555
Otros (Arriendos, servicios prestados, atención cliente, seguros, etc.).		473,764	226,204

4,548,3835,188,357

25.GASTOS FINANCIEROS.

Los gastos financieros al 31 de diciembre del 2011, comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31 2011
Intereses por préstamos bancarios.	1,399,693
Intereses por emisión de obligaciones	<u>1,847,226</u>
Total	<u>3,246,919</u>

26.AJUSTES Y RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.:

ACTIVOS	COMPañÍA	AUDITADO	RECLASIFICACIONES	INFORME
Efectivo y equivalente de efectivo	2,942,652	2,442,652	(500,000)	
Comerciales, neto	5,881,615	5,881,615	-	
Otras cuentas por cobrar	1,028,593	1,443,918	415,325	
Inventarios	10,579,572	10,382,411	(197,161)	
Otros Activos corrientes	1,391,698	291,404	(1,100,293)	
Propiedades, planta y equipo	49,569,305	49,851,141	281,836	
Otros Activos	93,774	93,774	-	
Total activos	71,487,208	70,386,915	(1,100,293)	
PASIVOS				
Obligaciones bancarias	9,091,793	9,276,721	184,928	
Emisiones de obligaciones	5,953,225	5,902,273	(50,952)	
Cuentas por pagar	2,643,306	2,643,306	-	
Provisiones - Pasivos acumulados.	368,747	629,793	261,046	
Pasivos por Impuestos corrientes	291,127	291,127	-	
Otros pasivos corrientes	305,026	-	(305,026)	
Total pasivos corrientes	18,651,139	18,741,135	89,996	
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones bancarias	10,347,517	10,319,426	(28,091)	
Emisiones de obligaciones	9,635,878	9,360,322	(275,556)	
Pasivos por impuestos diferidos		3,212,547	3,212,547	
Obligaciones de beneficios legales	1,853,937	1,853,937	-	

Total pasivos largo plazo	21,837,332	24,746,233	2,908,901
Total pasivos	40,490,556	44,461,433	2,998,897
Patrimonio	30,996,652	26,897,461	(4,099,191)
Total pasivo y patrimonio	71,487,208	64,146,914	(1,100,293)

27.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación del presente informe (marzo 15 del 2012) se presentaron la siguiente novedad:

- (a) **Novena emisión de Obligaciones:** La Junta General de accionista del 09 de noviembre del 2011, aprobó la emisión de obligaciones por un valor de US\$12,000.000. La Superintendencia de Compañías el 27 de enero del 2012 aprobó la nueva emisión mediante Resolución número SC- 1MV-DJMV-DAYR.G-12-0000473. A la fecha de nuestro informe (15 de marzo del 2012), la compañía ha colocado alrededor de US\$6,000,000.
- (b) La obligación bancaria con la Corporación Interamericana de Inversiones fue cancelada en su totalidad el 9 de marzo del 2012

28.APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista el 16 de Abril del 2012.

