POLIFILM CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

50382
57

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com Telf. 098307531 2456228
QUITO – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores Socios de:
POLIFILM CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros adjuntos de POLIFILM CIA. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y del flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determi-nación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de POLIFILM CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y del flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera.

Quito, 4 de mayo del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 057

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

POLIFILM CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

ACTIVO	Notas	NIIF 2011	NIIF 2010
Activo Corriente:			
Caja y bancos		104,270	124,013
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		2,565,078	3,604,348
Compañías relacionadas	3	2,801,313	1,960,833
Varios deudores		6,840	121,174
Provisión cuentas dudoso cobro	4	-42,927	-45,580
Suman		5,330,304	5,640,775
Inventarios:			
Productos terminados		271,737	279,689
Productos en proceso		344,748	308,791
Materia prima y suministros		460,744	458,180
Inventarios en transito		1,429,263	405,087
Suman		2,506,492	1,451,747
Pagos anticipados		803,633	484,695
Total activo corriente		**8,744,699**	**7,701,230**
PROPIEDADES DE INVERSION	5	**604,021**	**604,021**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	**6,700,961**	**6,257,451**
TOTAL ACTIVO		**16,049,681**	**14,562,702**

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	NIIF 2011	NIIF 2010
Pasivo Corriente:			
Prestamos bancarios		6,852,342	7,094,813
Porción corriente del pasivo l.plazo	7	415,510	575,311
Documentos y cuentas por pagar:			
Proveedores - exterior		1,768,198	359,765
Proveedores - nacionales		298,350	205,216
Obligaciones fiscales y laborales		297,577	57,182
Varios acreedores		58,061	28,970
Suman		2,422,186	651,133
Gastos acumulados	8 y 9	146,504	134,330
Total pasivo corriente		**9,836,542**	**8,455,587**
PASIVO A LARGO PLAZO			
Prestamos bancarios	7	601,635	**599,658**
PATRIMONIO	11 a 13	**5,611,504**	**5,507,457**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**16,049,681**	**14,562,702**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

POLIFIM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	**Notas**	**NIIF 2011**	**NIIF 2010**
Ventas nacionales		11,053,947	8,092,187
Ventas exportación		55,283	33,761
Total		11,109,230	8,125,948
COSTOS			
Materia prima		7,739,505	5,218,304
Mano de obra		378,709	365,749
Gastos de fabricación		1,401,163	1,296,103
Total		9,519,377	6,880,156
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**1,589,853**	**1,245,792**
GASTOS			
Gastos de venta		307,611	142,427
Gastos de administración		455,582	329,694
Gastos financieros		625,672	556,186
Total		1,388,865	1,028,307
OTROS INGRESOS			
Otros ingresos		13,350	5,316
Otros egresos		16,572	91
Total		-3,222	5,225
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		**197,766**	**222,710**
Provisiones:			
Participación de trabajadores	9	-29,665	-33,407
Impuesto a la renta	9	-96,181	-95,896
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**71,920**	**93,407**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	SUPERAVIT REVALUACCION PROP.PLANT EQ	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	UTILIDAD RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1o. ENERO 2010		3,239,288	28,555	4,872	1,269,297			50,633	268,518	4,861,163
Transferencia resultado ejercicio anterior			13,427					255,091	-268,518	0
Utilidad neta del ejercicio									93,408	93,408
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010 NEC		3,239,288	41,982	4,872	1,269,297	0	0	305,724	93,408	4,954,571
Ajustes implentación NIIF primer año										
Propiedad, planta y equipo - Terrenos	6					-225,200				-225,200
Propiedad, planta y equipo - Construcciones	6					633,255				633,255
Propiedad, planta y equipo - Maquinarias	6					526,148				526,148
Cuentas por cobrar - Clientes							-241,326			-241,326
Cuentas por pagar - Varios							-87,757			-87,757
Cuentas por pagar - Empleados - IESS aportes							-58,538			-58,538
Cuentas por pagar - Proveedores							18,681			18,681
Cuentas por cobrar y pagar - varios saldos menores							-12,377			-12,377
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010 NIIF		3,239,288	41,982	4,872	1,269,297	934,203	-381,317	305,724	93,408	5,507,457
Transferencia resultado ejercicio anterior			4,670					88,738	-93,408	0
Transferencia de reservas				-4,872				4,872		0
Regulaciones ejercicios anteriores								32,127		32,127
Utilidad neta del ejercicio									71,920	71,920
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2011 NIIF		3,239,288	46,652	0	1,269,297	934,203	-381,317	431,461	71,920	5,611,504

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Nota	NIIF 2011	NIIF 2010
Utilidad neta del ejercicio		71,920	93,408
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	6	416,453	470,393
EFECTIVO QUE NO REPRESENTA DESEMBOLSOS DE FONDOS		488,373	563,801
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		310,471	-332,158
Inventarios		-1,054,745	-129,647
Pagos anticipados		-318,938	49,586
Documentos y cuentas por pagar		1,771,413	-195,647
Gastos acumulados		12,174	-56,891
Ajustes ejercicios anteriores menor		31,767	0
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		752,142	-664,757
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		1,240,515	-100,956
Adiciones en la propiedad, planta y equipo	6	-859,963	-267,570
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-859,963	-267,570
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios cancelados	7	-1,075,311	-1,277,720
Obligaciones bancarias		675,016	1,361,321
TOTAL EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-400,295	83,601
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-19,743	-284,925
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		124,013	408,938
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		**104,270**	**124,013**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

POLIFILM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas dólares)

---

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

POLFILM CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito capital de la República del Ecuador el 11 de junio de 1991, iniciando efectivamente sus operaciones a partir del ejercicio 2001. Su objetivo principal consiste en la elaboración, producción y distribución de plásticos sus derivados de polipropileno, polietileno, laminados y otros a base de plásticos, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010 y el balance de apertura al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

El balance al 1 de enero del 2011 que es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 que serán presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2012.

Los estados financieros que se adjuntan en la primera parte de este informe son los estados financieros convertidos de NEC a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y que se presentan comparados con el balance de apertura al 1 de diciembre del 2011 en el caso del estado de situación financiera y el estado de cambios en el movimiento patrimonial.

Los ajustes que afectaron a los resultados acumulados de la Compañía como resultado de la primera adopción son:

Cambio de vida útil.- De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando "vida útil" como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal.

Revalorización como costo atribuido.- En base a lo indicado por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de reevaluó para edificios y terrenos aplicando la exención del costo atribuido.

Instrumentos financieros.- En base a la NIC 39, se determina la valuación de inversiones según el objeto para el cual fueron adquiridas.

Valuación de Inventarios.- En base a la NIC 2 se revisó la valuación de inventarios de productos terminados y en proceso al valor neto de realización, situación que no dio lugar a ajuste alguno por estar adecuadamente valuados.

La transición de NEC a NIIF no ha tenido un impacto material en el estado de flujo de efectivo.

Principales principios y prácticas contables

A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revalorización de terrenos y edificios

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Documentos y cuentas por cobrar:
Los documentos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos a los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponibles para la venta.
Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".
Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".
La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta.

Pasivos financieros:
Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.
Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de Enero del 2011, no se registraron ajustes de pasivos al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros
La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes. La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando una significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo-
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Inventarios-
Los inventarios de productos terminados y en proceso están valorados al costo de producción y la materia prima al costo promedio. El costo al que están valuados los inventarios de productos terminados no exceden a su valor neto de realización.
Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

Pagos anticipados.
Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

Activos fijos.
Los activos fijos se presentan al costo menos la depreciación acumulada. Los terrenos y los edificios se encuentran valuados al costo por corresponder a adquisiciones recientes. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.
El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo.
Los costos de mejoras o reparaciones que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.
Los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.
La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación y con las expectativas de vida de las partidas de propiedad y equipos.
De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos fijos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Depreciación
Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5% maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 5% muebles enseres y equipo de oficina 10% y vehículos 20%.

Provisiones
La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.

Ingresos.
Los ingresos se reconocen cuando el producto ha sido despachado y facturado independientemente de que haya sido cancelado o no.

Participación a trabajadores
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta
De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 24% en ejercicios anteriores fue el 25%.
Adicionalmente el SRI establece un pago mínimo de impuesto a la renta en base a siguientes porcentajes. Total de activos el 0,4%, patrimonio 0,2%, total ingresos 0,4% y total costos y gastos 0,2%, el valor a pagar será el de mayor valor.

Reserva legal
De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

Situación tributaria
Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2009.

3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada RAFIATEX CIA. LTDA., por $ 2.801.313 y corresponde a préstamos y entregas de materias primas del ejercicio y de años anteriores. En el ejercicio 2010 el saldo fue por $ 1.798.948.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2011, se efectuaron regulaciones menores con cargo a resultados por $ 3.555 y su saldo al final del año se presenta por $ 42.927. En el ejercicio 2010, se provisionó el 1% la cartera de clientes de dudoso cobro por $ 38.456 y su saldo se presento por $ 45.580.

5- PROPIEDADES DE INVERSION

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y su reclasificación, se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL NEC 31-12-2010	TOTAL NIIF 31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES	TOTAL 31-12-2011
TERRENO	0	604,021				**604,021**

En el ejercicio 2011 se reclasificó un terreno adquirido en el 2010 por $ 604.021, valor corresponde al 50% del terreno que figura en la compañía Inmobiliaria Freire Cia. Ltda.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del año 2010 , se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL NEC 31-12-2010	TOTAL NIIF 31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC,	TOTAL 31-12-2011
Terrenos	725,000	499,800				499,800
Edificios e instalaciones	796,108	1,429,363	617,591			2,046,954
Maquinaria de fábrica	6,214,561	6,740,709	22,195			6,762,904
Equipo auxiliar	140,812	140,812	0			140,812
Muebles, equipo oficina y sc	2,488	2,488	58,978	-2,488		58,978
Vehículos	21,428	21,428	151,535	-21,428		151,535
Suman	7,900,397	8,834,600	850,299	-23,916		9,660,983
DEPRECIACIÓN						
Edificios e instalaciones	75,417	75,417		-5,859	62,679	132,237
Maquinaria de fábrica	2,445,006	2,445,006		0	339,119	2,784,125
Equipo auxiliar	51,126	51,126		-22,121	14,080	43,085
Muebles, equipo oficina y sc	1,342	1,342		-1,342	575	575
Vehículos	4,258	4,258		-4,258	0	0
Suman	2,577,149	2,577,149		-33,580	416,453	2,960,022
TOTAL - NETO	**5,323,248**	**6,257,451**	**850,299**	**9,664**	**-416,453**	**6,700,961**

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por un valor de $ 850.349, se dieron de baja y se regularon activos en mal estado por un valor neto de $ 9.614.
Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por $ 416,453

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	FECHA VCMTO	PRESTAMOS 2,010	CANCELAC. EJERC 2011	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
INTERNACIONAL	07-2011	194,605	-194,605	0	0	0
PICHINCHA	04-2013	980,364	-380,706	599,658	184,148	415,510
INTERNACIONAL	2,013			417,487	417,487	0
TOTAL		**1,174,969**	**-575,311**	**1,017,145**	**601,635**	**415,510**

Con el Banco del Pichincha se mantiene un préstamo por $ 599.658, pagaderos en 60 cuotas mensuales de $ 37.641, incluido intereses, que vencen en abril del 2013. Con el 8.92 % de interés anual.
Con el Banco Internacional se presentan obligaciones a largo plazo por $ 417.487 con una tasa de interés del 9,12 %. Los préstamos están garantizados con hipoteca, sobre una parte de la maquinaria y equipo de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 6 del presente informe.

8 .- GASTOS ACUMULADOS

En los ejercicios 2011 y 2010, el detalle de este rubro se presenta como s	2011	2010
Beneficios sociales	20,658	5,027
Participación de trabajadores	29,665	33,407
Impuesto a la renta	96,181	95,896
TOTAL	**146,504**	**134,330**

9 .- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta para el ejercicio 2011 y 2010, se determinó como sigue

		2011		2010
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	197,766	197,766	222,710	222,710
Participación de trabajadores 15%	-29,665	-29,665	-33,407	-33,407
Utilidad antes de impuesto a la renta	168,101		189,304	
Gastos no deducibles	16,572		50,183	
Trabajadores especiales	-8,107		-6,411	
Base para el calculo impuesto renta	176,566		233,076	
Impuesto a la renta 24% y 25 %	-42,376		-58,269	
Diferencia anticipo mínimo	-53,805		-37,627	
Total impuesto a la renta	-96,181	-96,181	-95,896	-95,896
Utilidad neta del ejercicio		**71,920**		**93,408**

10 .- JUBILACION PATRONAL

Según disposiciones legales se ha establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, aquellos que hubieren completado veinticinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.
A la fecha, la Compañía no ha establecido un fondo de reserva para la jubilación patronal.

11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la Compañía al 31 diciembre del 2011 y 2010 es de $ 3.239.288 , constituido por 3.239.288 participaciones de $ 1,00 cada una.

12.- RESULTADOS ACUMULADOS Y RESEVA POR VALUACION DE ACTIVOS FIJOS

Este rubro por efectos de las NIIF en su adopción por primera vez todos los ajustes se registrarse contra el patrimonio, su saldo se final del 2011 y 2010 se presenta por $ 381.317.
Los ajustes realizados por terrenos, edificios y maquinaria se regularon igualmente con el patrimonio y sus saldos al final del año 2011 y 2010 se presenta por $ 934.203.

13 .- RESERVA POR VALUACIÓN

La Reserva por valuación al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de $ 1.269.297, saldo que se arrastra de ejercicios anteriores. Esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumentar el capital social o para enjugar pérdidas.

14 .- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe (mayo 4 del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.