

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
PLASTIAZUAY S. A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PLASTIAZUAY S. A.**, 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 de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las 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. 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales 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 considera 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.

20

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Hallazgo

4. Al 31 de diciembre de 2011 la provisión para jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia de US\$ 223.814, al 31 de diciembre de 2010 la deficiencia fue de US\$ 411.939; en relación a los estudios actuariales calculados a esas fechas, siendo el efecto sobre los estados financieros la disminución del pasivo y del gasto en esos valores. La Administración de la Compañía manifiesta que esta situación será superada con la adopción de las NIIF a partir de enero de 2012.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLASTIAZUAY S. A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737



Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

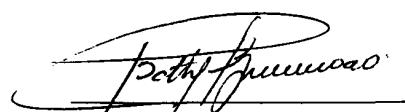
Cuenca, 23 de marzo de 2012

PLASTIAZUAY S. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	2011	2010
ACTIVO			(US dólares)
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	12.662	381.681
Cuentas y documentos por cobrar	3	1.886.071	1.613.916
Inventarios	4	1.783.434	1.092.016
Impuestos y pagos anticipados		<u>191.613</u>	<u>116.050</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.873.780	3.203.663
Activos fijos	5	1.273.995	1.240.558
Otros activos		<u>6.980</u>	<u>1.560</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5.154.755</u>	<u>4.445.781</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	6	1.255.575	911.244
Proveedores y cuentas por pagar	7	947.562	896.830
Dividendos por pagar		<u>329.747</u>	<u>190.812</u>
Gastos acumulados	8	171.410	132.641
Impuestos y retenciones por pagar		<u>165.231</u>	<u>184.388</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.869.525	2.315.915
Préstamos bancarios, porción largo plazo	6	146.455	279.372
Reserva para jubilación patronal y desahucio	9	<u>702.107</u>	<u>427.250</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.718.087</u>	<u>3.022.537</u>
PATRIMONIO			
Capital social	10	725.291	725.291
Reserva legal		<u>200.484</u>	<u>176.598</u>
Reserva de capital		<u>306.664</u>	<u>306.664</u>
Resultado del ejercicio		<u>204.229</u>	<u>214.691</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.436.668</u>	<u>1.423.244</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.154.755</u>	<u>4.445.781</u>



Ing. Efrén Cordero Díaz
Gerente General



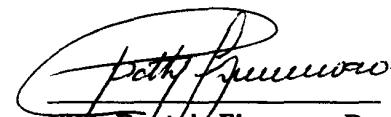
CBA. Beatriz Figueroa D.
Contadora General

PLASTIAZUAY S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
INGRESOS:			
Ventas netas	11	8.700.862	7.258.690
Otros ingresos		<u>661</u>	<u>2.571</u>
Total ingresos		<u>8.701.523</u>	<u>7.261.261</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	11	6.933.050	5.626.549
Gastos administrativos	12	641.518	628.369
Gastos de ventas	13	656.809	561.729
Gastos financieros		<u>128.478</u>	<u>61.232</u>
Total costos y gastos		<u>8.359.855</u>	<u>6.877.879</u>
Utilidad antes de deducciones		341.668	383.382
Participación trabajadores	14	(51.250)	(57.507)
Impuesto a la renta	14	(51.553)	(74.774)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>238.865</u>	<u>251.101</u>



Ing. Efrén Cordero Díaz
Gerente General



CBA. Beatriz Figueroa D.
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PLASTIAZUAY S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Capital Social	Legal	Reservas de capital (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2009	425.290	151.488	306.664	315.207	1.198.649
Dividendos declarados				(15.206)	(15.206)
Capitalización	300.001			(300.001)	0
Utilidad del ejercicio				251.101	251.101
Apropiación		25.110		(25.110)	0
Participación a ejecutivos				(11.300)	(11.300)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	725.291	176.598	306.664	214.691	1.423.244
Dividendos pagados				(65.213)	(65.213)
Dividendos declarados				(149.478)	(149.478)
Utilidad del ejercicio				238.865	238.865
Apropiación		23.886		(23.886)	0
Participación a ejecutivos				(10.750)	(10.750)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>725.291</u>	<u>200.484</u>	<u>306.664</u>	<u>204.229</u>	<u>1.436.668</u>


Ing. Efrén Cordero Díaz
 Gerente General


CBA. Beatriz Rígueroa D.
 Contadora General

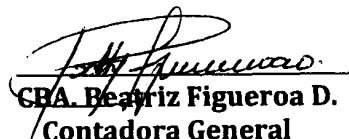
Ver notas a los estados financieros

PLASTIAZUAY S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes y otros		8.415.601	6.857.809
Efectivo pagado a proveedores y otros		(8.481.742)	(6.493.698)
Efectivo pagado a empleados e impuesto a la renta		(132.281)	0
Efectivo pagado por gastos financieros		(128.478)	(61.232)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		(326.900)	302.879
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de activos fijos	5	(188.322)	(1.020.775)
Venta de activos fijos		0	15.000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(188.322)	(1.005.775)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos		(65.213)	(4.662)
Sobregiro bancario		31.632	0
Préstamos recibidos-pagados, neto		179.784	1.029.815
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		146.203	1.025.153
Variación neta del efectivo		(369.019)	322.257
Efectivo al inicio del año		381.681	59.424
Efectivo al final del año	2	12.662	381.681



Ing. Efrén Cordero Díaz
Gerente General



CBA Beatriz Figueroa D.
Contadora General

PLASTIAZUAY S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	NOTAS	2011	2010
(US dólares)			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		238.865	251.101
Partidas que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	5	154.885	79.361
Provisión para jubilación patronal	9	277.604	389.554
Provisión para participación empleados	14	51.250	57.507
Provisión impuesto a la renta	14	51.553	74.774
Provisión para cuentas incobrables	3	<u>16.258</u>	<u>13.536</u>
Subtotal		<u>790.415</u>	<u>865.833</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Incremento en cuentas por cobrar		(288.413)	(403.452)
Incremento en inventarios		(691.418)	(258.710)
Incremento en impuestos y pagos anticipados		(75.563)	(34.519)
Incremento en otros activos		(5.420)	0
Incremento en proveedores y cuentas por pagar		50.731	288.028
Incremento (disminución) en beneficios sociales y obligaciones patronales		26.558	(97.835)
Incremento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar		4.063	(52.818)
Pago por jubilación patronal y desahucio	9	(2.747)	(3.648)
Pago participación empleados e impuesto a la renta		(132.281)	0
Pago participación especial a ejecutivos		(2.825)	0
Subtotal		(1.117.315)	(562.954)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(326.900)</u>	<u>302.879</u>



Ing. Efrén Cordero Díaz,
Gerente General



CBA. Beatriz Figueroa D.

Contadora General

Ver notas adjuntas a los estados financieros

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

PLASTIAZUAY S.A. (La Compañía) fue constituida el 20 de junio de 1985, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la producción y comercialización de sintéticos a base de resinas de P.V.C. y poliuretano, recubrimientos plásticos, cueros sintéticos, papel tapiz, flocados para pisos y elementos prefabricados para la construcción.

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, disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo. Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio.

Cuentas y documentos por cobrar. Están representados por ventas a crédito concedidos a clientes hasta 90 días plazo, no generan intereses.

Inventarios. Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Impuestos y pagos anticipados. son registrados al costo de la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto es utilizado en la declaración anual.

Activos fijos. Están registradas al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta. Las tasas de depreciación anual de los activos que aplica la Compañía son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación y software	33,33%

Provisión para jubilación patronal y desahucio. El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa; y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. La Compañía registra parcialmente con cargo a gastos la provisión anual en base a estudio actuarial.

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ventas.- Son registradas al momento de la entrega de las mercaderías y su correspondiente facturación; las ventas nacionales están gravadas con IVA 12% y las exportaciones con IVA 0%.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades (25% en el año 2010), la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2. CAJA Y BANCOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(US dólares)		
Caja	195	170
Bancos	(a) <u>12.467</u>	<u>381.511</u>
Total	<u>12.662</u>	<u>381.681</u>

(a) Constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorros principalmente en Banco del Austro S.A. por US\$ 12.186 (US\$ 35.193 en el 2010).

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

PLASTIAZUAY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Partes relacionadas:		
Cerámica Rialto S.A.	16.076	0
Almacenes Juan Eljuri	9.856	11.952
Tubería Galvanizada EC	5.495	0
Cerámica Andina C.A.	4.813	0
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	4.103	0
Italpisos S.A.	3.899	0
El Carrusel Cía Ltda.	2.809	0
Karnataka S.A.	2.500	0
Keramikos S.A.	2.264	0
Econ. Jorge Eljuri	2.422	2.422
Otros menores	<u>3.301</u>	<u>0</u>
Total partes relacionadas	57.538	14.374
Cuentas	(a)	1.858.500
Otras cuentas por cobrar		<u>57.927</u>
Subtotal		1.973.965
(-) Provisión para cuentas incobrables		(<u>87.894</u>) (<u>71.636</u>)
Total		<u>1.886.071</u> <u>1.613.916</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a cuentas por cobrar a: TEIMSA S.A. US\$ 231.639, SYL TRADING COMPANY S.A. US\$ 69.744, DELISODA S.A. US\$ 66.042, Sra. Karina Polo Sánchez US\$ 62.383, GEOSOLUTIONS SYNTHETIC S.A. US\$ 59.987 y otras menores por US\$ 1.413.967.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	71.636	58.100
Provisión	<u>16.258</u>	<u>13.536</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>87.894</u>	<u>71.636</u>

PLASTIAZUAY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

4. INVENTARIOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Materias primas	1.043.928	558.063
Productos terminados	523.031	397.369
Productos en proceso	134.143	66.029
Repuestos	78.233	67.922
Mercaderías en tránsito	<u>4.099</u>	<u>2.633</u>
Total	<u>1.783.434</u>	<u>1.092.016</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Durante el año 2011, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	Saldos a dic-31-10	Adiciones	Transf.	Saldos a dic-31-11
	(US dólares)			
Terrenos	7.819			7.819
Edificios	160.554	6.457		167.011
Instalaciones	54.225	37.217		91.442
Maquinaria	1.017.315	30.050	907.565	1.954.930
Muebles y enseres	35.582	550		36.132
Equipos de computación	55.349	6.155		61.504
Vehículos	108.026			108.026
Maquinaria en tránsito	<u>799.672</u>	<u>107.893</u>	<u>(907.565)</u>	<u>0</u>
Subtotal	2.238.542	188.322	0	2.426.864
Depreciación acumulada	<u>(997.984)</u>	<u>(154.885)</u>	<u>_____</u>	<u>(1.152.869)</u>
Total	<u>1.240.558</u>	<u>33.437</u>	<u>0</u>	<u>1.273.995</u>

Las maquinarias de la Compañía están entregados en prenda industrial a favor del Banco Pichincha C. A. para garantizar los créditos que mantenemos con esta institución financiera (nota 6).

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE

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

PLASTIAZUAY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE (continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Cartas de crédito		690.736	652.487
Préstamos	(a)	679.662	538.129
Sobregiros bancarios		<u>31.632</u>	<u>0</u>
Total		1.402.030	1.190.616
Porción corriente		(1.255.575)	(911.244)
Porción largo plazo		<u>146.455</u>	<u>279.372</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011, convenidas por tres operaciones con el Banco Pichincha C.A., vencen hasta noviembre de 2013, causa el 9,74% de interés anual.

Los créditos están garantizados con prenda industrial sobre la maquinaria de la Compañía (nota 5).

7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Proveedores		927.395	856.461
Acreedores varios		213	215
Anticipos de clientes		151	150
Sueldos por pagar		0	32.968
Otras cuentas por pagar		<u>19.803</u>	<u>7.036</u>
Total		<u>947.562</u>	<u>896.830</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Participación trabajadores		51.250	57.507
Participación leyes especiales		48.691	30.223
Beneficios sociales		41.049	23.480
Obligaciones IESS		<u>30.420</u>	<u>21.431</u>
Total		<u>171.410</u>	<u>132.641</u>

PLASTIAZUAY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

8. GASTOS ACUMULADOS (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	23.480	17.543
Provisiones	199.003	148.512
Pagos	<u>(181.434)</u>	<u>(142.575)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>41.049</u>	<u>23.480</u>

9. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio durante el año 2011, fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo inicial, enero 1	383.213	44.037	427.250
Pagos		(2.747)	(2.747)
Provisión	<u>200.771</u>	<u>76.833</u>	<u>277.604</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>583.984</u>	<u>118.123</u>	<u>702.107</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la provisión para jubilación patronal y desahucio refleja subvaluación de US\$ 223.814 en relación al estudio actuarial calculado a esa fecha; La Administración de la Compañía manifiesta que esta situación será superada con la adopción de las NIIF a partir de enero de 2012.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una, distribuidas como sigue:

	<u>Participación</u>	<u>(US dólares)</u>
	<u>(%)</u>	
Empronorte Overseas Inc.	27,38	198.612
Vazpro S. A.	17,77	128.854
Vicente Corral Sarmiento	17,26	125.214
Impritsa S. A.	4,18	30.295
Vapcorporación Cía. Ltda.	4,05	29.350
Otros accionistas menores al 3%	<u>29,36</u>	<u>212.966</u>
Total	<u>100.00</u>	<u>725.291</u>

PLASTIAZUAY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y su correspondiente costo durante los años 2011 y 2010, fueron originadas y causadas como sigue:

	.. Ventas Costo ..	
	2011	2010	2011
	(US dólares)		
Material de primera	8.639.184	7.195.124	6.894.519
Material clasificado	<u>61.498</u>	<u>63.566</u>	<u>38.531</u>
Ventas netas	<u>8.700.862</u>	<u>7.258.690</u>	<u>6.933.050</u>

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	243.299	394.178
Jubilación patronal y desahucio	277.605	103.107
Gastos por servicios	48.133	32.163
Depreciaciones	13.292	9.058
Materiales y útiles de oficina	6.203	8.587
Cuotas a asociaciones	8.106	6.614
Mantenimiento y reparaciones	6.635	6.862
Otros gastos menores	<u>38.245</u>	<u>67.800</u>
Total	<u>641.518</u>	<u>628.369</u>

13. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	152.176	332.727
Comisiones en ventas	243.664	
Gastos por servicios	109.877	110.568
Publicidad y propagada	<u>58.161</u>	<u>47.405</u>
Subtotal/pasan	<u>563.878</u>	<u>490.700</u>

PLASTIAZUAY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

13. GASTOS DE VENTAS (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Subtotal/vienen	563.878	490.700
Gastos de viaje y representaciones	33.262	25.945
Provisión para incobrables	16.257	13.536
Mantenimiento y reparaciones	8.053	8.052
Depreciaciones	8.464	8.464
Otros gastos menores	<u>26.895</u>	<u>15.032</u>
Total	<u>656.809</u>	<u>561.729</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

	(US dólares)
Utilidad antes de deducciones	(a) 341.668
15% de participación de trabajadores	(b) (51.250)
Subtotal	290.418
(+) Gastos no deducibles	56.555
(-) Beneficio por empleados con discapacidad	(132.169)
Base imponible	214.804
Impuesto a la renta, 24%	(c) (51.553)
Utilidad del ejercicio (a-b-c)	<u>238.865</u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante los años 2011 y 2010 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en la nota 3 y las transacciones fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Ventas de productos terminados	223.226	201

PLASTIAZUAY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 de 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- Entre el 31 de diciembre de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 23 de marzo de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que requieran revelar o que pudieran tener efecto o alteren significativamente la presentación de los estados financieros a diciembre 31 de 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL CONDENSADO
AÑO 2011

ACTIVOS

DISPONIBLE

BANCOS	
FONDO ROTATIVO	195.00
INVERSIONES TEMPORALES	280.45

475.45

EXIGIBLE

CLIENTES	1,916,038.31
(-)PROVISIÓN PARA INCOBRABLES	-87,893.62
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	57,739.57
ANTICIPO A PROVEEDORES	76,938.70
VALOR EN GARANTÍA	6,980.00

1,969,802.96

REALIZABLE

INVENTARIO MATERIAS PRIMAS	1,043,928.16
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS PROCESO	149,618.96
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	507,554.66
INVENTARIO ALMACENES GENERALES	78,233.02
IMPORTACIONES EN TRANSITO	4,099.34

1,783,434.14

PAGOS ANTICIPADOS

IMPUESTOS ANTICIPADOS (RF)	65,121.28
ANTICIPO A LA RENTA	3,375.86
CREDITO TRIBUTARIO 5% SALIDA DIVISAS	18,886.95
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	4,995.40

92,379.49

ACTIVO FIJO

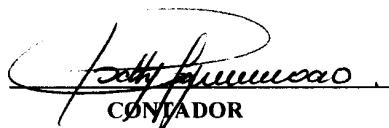
NO DEPRECIABLE	7,819.22
DEPRECIABLE	2,419,045.52
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,152,870.15

1,273,994.59

TOTAL DEL ACTIVO

5,120,086.63


GERENTE GENERAL


CONTADOR

BALANCE GENERAL CONDENSADO
AÑO 2011

PASIVOS

EXIGIBLE A CORTO PLAZO **2,834,855.15**

BANCOS	19,445.91
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	84,142.14
PROVEEDORES	1,098,218.51
PRESTAMOS BANCARIOS	533,206.86
DOCUMENTOS POR PAGAR	690,736.07
RETENCIÓN AL PERSONAL Y OTROS	18,467.91
PARTICIPACIÓN DE LEY Y ESPECIALES	99,940.73
PROVISIÓN PARA CARGAS SOCIALES	56,105.88
ANTICIPO RETENCIÓN EN LA FUENTE	4,135.48
PROVISIONES	18,728.77
IMPUESTO A LA RENTA	51,553.09
DIVIDENDOS POR PAGAR A SOCIOS	160,022.90
ANTICIPO DE CLIENTES	150.90

EXIGIBLE A LARGO PLAZO **848,563.35**

RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	583,984.15
RESERVA PARA DESAHUCIO	118,123.24
PORCIÓN CORRIENTE -DEUDA LARGO PLAZO	146,455.96

TOTAL DEL PASIVO **3,683,418.50**

PATRIMONIO **1,232,438.93**

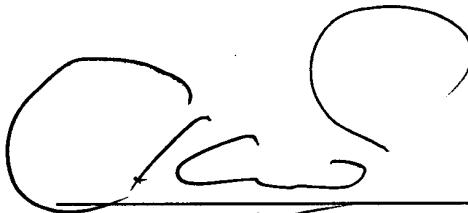
CAPITAL	725,290.72
RESERVA LEGAL	200,484.79
RESERVA DE CAPITAL	306,663.42

RESULTADOS **204,229.20**

UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	204,229.20
-----------------------------	------------

TOTAL PATRIMONIO **1,436,668.13**

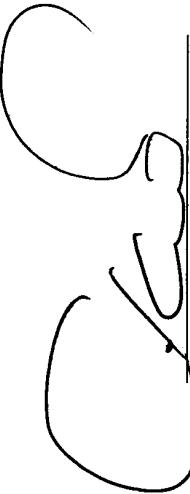
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **5,120,086.63**


GERENTE GENERAL


CONTADOR

**PALANCE DE PRENDIDAS Y FINANCIAS
AÑO 2011**

VENTAS	DESCRIPCIÓN	VALOR	%	TELÁ PLANA	EXPANDIDES	LAMINAS	RECURIMIENTO TELAS	STRECH	DIVERSAS	MATERIAL CONFECCL.	MATERIAL PRIMA
MATERIAL DE PRIMERA		8,639,183.33		946,991.37	1,046,396.29	2,797,621.93	9,760.58	2,368,841.95	1,410,720.06	58,851.15	
MATERIAL CLASIFICADO		61,678.58			4,962.10				981.99	1,950.10	53,784.39
COSTO PRODUCTOS VENDIDOS		8,700,861.91	100.00	946,991.37	1,051,358.39	2,797,621.93	9,760.58	2,368,841.95	1,411,702.05	60,801.25	53,784.39
COSTO DE MATERIAL		6,888,420.91		709,739.67	906,763.75	2,001,092.66	6,576.36	1,972,270.60	1,251,720.41	40,257.46	
COSTO DE MATERIAL CLASIFICADO		44,629.14			5,355.17				743.53	1,688.26	36,842.18
RESULTADO INDUSTRIAL		6,933,050.05	79.68%	709,739.67	912,118.92	2,001,092.66	6,576.36	1,972,270.60	1,252,463.94	41,945.72	36,842.18
MARGEN DEL PRODUCTO		1,767,811.86	20.32%	237,251.70	139,239.47	796,529.27	3,184.22	396,571.35	159,238.11	18,855.53	16,942.21
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN											
GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTAS											
TOTAL GASTOS OPERACIONALES											
UTILIDAD OPERACIONAL											
GASTOS FINANCIEROS											
OTROS INGRESOS											
TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS											
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN											
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES											
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES											
(-DEDUCCIONES POR PAGO TRABAJOADO											
RES CON DISCAPACIDAD											
UTILIDAD GRAVABLE											
IMPUESTO A LA RENTA											
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES											
(+)DEDUCCIONES POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD											
RESERVA LEGAL											
5% EJECUTIVOS											
A DISPOSICIÓN DE SOCIOS											

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

DESCRIPCIÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE	381,681.20	3,205,223.31	3,846,092.04	640,868.73 19.99
BANCOS	381,064.78			-99.88
FONDO ROTATIVO	170.00			
INVERSIONES	446.42	195.00	475.45	-381,205.75
EXIGIBLE				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,634,206.84	1,916,038.31		
(OPROVISIÓN PARA INCOBRABLES	-71,636.21	-87,893.62		
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	51,345.26	57,739.57		
ANTICIPO A PROVEEDORES	42,043.22	76,938.70		
VALORES EN GARANTÍA	1,560.00	6,980.00		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO				
REALIZABLE		1,166,023.00	1,783,434.14	617,411.14 52.95
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS	558,063.43	1,043,928.16		
INVENTARIO MATERIAS PRIMAS PROCESO	66,029.31	149,618.96		
INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	397,668.44	507,554.66		
INVENTARIO ALMACENES GENERALES	67,922.05	78,233.02		
IMPORTACIONES EN TRANSITO	2,632.80	4,099.34		
PAGOS ANTICIPADOS			92,379.49	
IMPUESTOS ANTICIPADOS RET. FTE.	53,465.02	65,121.28		
SEGUROS ANTICIPADOS	0.00	4,995.40		
ANTICIPO A LA RENTA	20,541.95	3,375.86		
CREDITO TRIBUTARIO 5% SALIDA DIVISAS		18,886.95		
ACTIVO FIJO	1,240,557.79	1,240,557.79	1,273,994.59	33,436.80 2.70
NO DEPRECIABLE	7,819.22	7,819.22		
MAQUINARIA NO DEPRECIABLE	799,672.34			
DEPRECIABLE	1,431,051.25	2,419,045.52		
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-997,985.02	-1,152,870.15		
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>4,445,781.10</u></u>			
			<u><u>5,120,086.63</u></u>	<u><u>674,305.53</u></u> 15.17

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

DESCRIPCIÓN	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACIÓN	%
PASIVOS				
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	2,315,915.33	2,315,915.33		
BANCOS		19,445.91		
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	103,946.40	84,142.14		
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	900,933.29	1,098,218.51		
ACREDITORES VARIOS	169,723.93			
PRESTAMOS BANCARIOS	258,756.71			
DOCUMENTOS POR PAGAR	652,486.59			
RETENCIÓN AL PERSONAL Y OTROS	12,701.60			
PARTICIPACIÓN DE LEY Y ESPECIALES	98,273.94			
PROVISIÓN PARA CARGAS SOCIALES	34,455.55			
ANTICIPO RETENIDO EN FUENTE	3,421.47			
PROVISIONES	6,291.22			
IMPUESTO A LA RENTA	74,774.33			
ANTICIPO DE CLIENTES	150.30			
DIVIDENDOS POR PAGAR A SOCIOS		160,022.90		
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	706,622.00	706,622.00		
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	383,212.64	583,984.15		
RESERVA PARA DESAHUCIO	44,037.32	118,123.24		
PORCIÓN CORRIENTE-DEUDA LARGO PLAZO	279,372.04	146,455.96		
TOTAL DEL PASIVO	3,022,537.33			
PATRIMONIO	1,208,552.47			
CAPITAL	725,290.72	725,290.72		
RESERVA LEGAL	176,598.33	200,484.79		
RESERVA DE CAPITAL	306,663.42	306,663.42		
RESULTADOS	214,691.30			
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	214,691.30	204,229.20		
TOTAL PATRIMONIO	1,423,243.77			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,445,781.10</u>			
				5,120,086.63

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
COMPARATIVO**

DESCRIPCION	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACION	%
VENTAS				
MATERIAL DE PRIMERA	7,195,124.08	8,639,183.33		
MATERIAL CLASIFICADO	63,565.99	61,678.58		
	<u>7,258,690.07</u>	<u>8,700,861.91</u>	1,442,171.84	19.87%
COSTO PRODUCTOS VENDIDOS				
MATERIAL DE PRIMERA	5,573,190.57	6,888,420.91		
MATERIAL CLASIFICADO	53,358.29	44,629.14		
	<u>5,626,548.86</u>	<u>6,933,050.05</u>	1,306,501.19	23.22%
RESULTADO INDUSTRIAL				
	1,632,141.21	1,767,811.86	135,670.65	8.31%
GASTOS DE ADMINISTRACION	628,369.33	641,517.77		
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS	561,728.50	656,808.82		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1,190,097.83	1,298,326.59	108,228.76	9.09%
UTILIDAD OPERACIONAL				
	442,043.38	469,485.27	27,441.89	6.21%
GASTOS FINANCIEROS	61,231.59	128,477.97		
OTROS INGRESOS	-2,570.87	-660.53		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS	58,660.72	127,817.44	69,156.72	117.89%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION				
(-) 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	383,382.66	341,667.83	-41,714.83	-10.88%
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	57,507.40	51,250.17		
(-) DEDUCCION PAGOS DISCAPACITADOS	5,175.84	56,555.42		
	<u>31,953.77</u>	<u>132,168.53</u>		
UTILIDAD GRAVABLE				
25% IMPUESTO A LA RENTA	299,097.33	214,804.55	-84,292.79	-28.18%
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	74,774.33	51,553.09		
(+) DEDUCCION PAGOS DISCAPACITADOS	5,175.84	56,555.42		
	<u>31,953.77</u>	<u>132,168.53</u>		
UTILIDAD NETA				
	251,100.93	238,864.56	-12,236.36	-4.87%
10% RESERVA LEGAL	25,110.09	23,886.46		
	<u>225,990.84</u>	<u>214,978.11</u>	-11,012.73	-4.87%
5% EJECUTIVOS	11,299.54	10,748.91		
UTILIDAD DISPONIBLE				
CAPITALIZACION	214,691.30	204,229.20	-10,462.10	-4.87%
UTILIDAD A DISPOSICION	214,691.30	204,229.20		