



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES
PLASTEX S.A.**

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**





Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX 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 de los accionistas y de Flujos 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 responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 de la Compañía, 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.

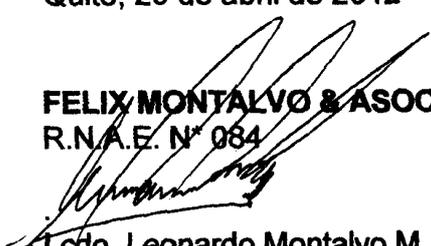
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

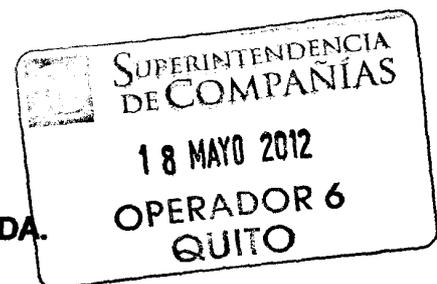
Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 20 de abril de 2012

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Ldo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. N° 20.961



INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	24,680.25	8,111.38
Inversiones Corto Plazo	4	145,502.87	142,426.30
Clientes-Neto	5	652,666.92	481,399.80
Cuentas por Cobrar Personal		3,851.61	2,257.19
Varias Cuentas por Cobrar	6	643,179.33	146,376.12
Inventarios Materia Prima y Materiales		72,821.57	137,289.98
Inventarios de Productos en Proceso		43,815.53	16,516.96
Inventario Productos Terminados		48,272.88	59,694.91
Importaciones en Tránsito		105,425.15	47,018.66
Pagos Anticipados	7	141,889.87	116,728.21
Total Activos Corrientes		<u>1,882,105.98</u>	<u>1,157,819.51</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Maquinaria y Equipos		1,584,282.85	1,922,648.61
Muebles y Enseres		14,744.88	19,653.12
Vehículos		66,075.95	66,075.95
Equipo Cómputo		41,131.60	30,625.64
Otros Activos Fijos		0.00	38,063.99
Total		<u>1,706,235.28</u>	<u>2,077,067.31</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>995,398.50</u>	<u>1,224,349.58</u>
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>710,836.78</u>	<u>852,717.73</u>
OTROS ACTIVOS			
Depositos en Garantía		1,200.00	600.00
Documentos por Cobrar Largo Plazo	9	463,150.33	438,412.33
Total Otros Activos		<u>464,350.33</u>	<u>439,012.33</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,057,293.09</u>	<u>2,449,549.57</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORIENTES:			
Obligaciones Bancarias	10	188,035.55	395,230.06
Cuentas por Pagar		726,119.21	328,081.04
Gastos Personal por Pagar		17,990.79	22,919.65
Prestaciones Sociales		46,274.38	6,268.79
Impuestos e less por Pagar	11	102,819.41	77,705.03
Otras Cuentas por Pagar	12	30,994.99	5,563.44
Total Pasivos Corrientes		<u>1,112,234.33</u>	<u>835,768.01</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Cuentas por Pagar Accionistas		209,190.63	209,190.63
Obligaciones Bancarias	13	140,567.83	11,054.70
Reservas Patronales Largo Plazo	14	600,051.18	502,856.58
Total Pasivos Largo Plazo		<u>949,809.64</u>	<u>723,101.91</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,062,043.97</u>	<u>1,558,869.92</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		20,000.00	20,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	66,360.00	66,360.00
Reserva Legal	16	10,000.00	10,000.00
Reserva Facultativa		127,894.64	127,894.64
Reservas de Capital	17	566,436.23	566,436.23
Resultados Acumulados	18	49,994.38	0.00
Resultado del Ejercicio	19	154,563.87	99,988.78
Total Patrimonio		<u>995,249.12</u>	<u>890,679.65</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,057,293.09</u>	<u>2,449,549.57</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	20	3,825,651.61	2,882,106.15
COSTOS DE VENTAS		<u>-2,637,733.65</u>	<u>-2,010,794.45</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1,187,917.96</u>	<u>871,311.70</u>
GASTOS:			
Gastos de Ventas		255,872.61	222,044.11
Gastos de Administracion		<u>621,694.23</u>	<u>426,793.45</u>
Total Gastos Operacionales		<u>877,566.84</u>	<u>648,837.56</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>310,351.12</u>	<u>222,474.14</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>			
Ingresos Financieros		30,327.47	4,252.53
Otros Ingresos		27,195.10	7,338.39
Egresos Financieros		-50,096.77	-45,183.86
Otros Egresos		<u>-58,567.61</u>	<u>-39,502.39</u>
Total		<u>-51,141.81</u>	<u>-73,095.33</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>259,209.31</u>	<u>149,378.81</u>
MENOS:			
15% Participacion Trabajadores		38,881.40	22,406.82
Impuesto a la Renta		<u>65,764.04</u>	<u>26,983.21</u>
Suman		<u>104,645.44</u>	<u>49,390.03</u>
RESULTADO NETO	19	<u>154,563.87</u>	<u>99,988.78</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTAD. ACUMULAD.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2009	20,000.00	210,845.38	66,360.00	566,436.23	17,461.48	47,726.32	928,829.41
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					47,726.32	-47,726.32	0.00
RESERVA FACULTATIVA (Notas 14 y 17)		-72,950.74					-72,950.74
PAGO DIVIDENDOS					-65,187.80		-65,187.80
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 19)						99,988.78	99,988.78
Saldos al 31 de diciembre de 2010	20,000.00	137,894.64	66,360.00	566,436.23	0.00	99,988.78	890,679.65
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					99,988.78	-99,988.78	0.00
PAGO DIVIDENDOS					-49,994.40		-49,994.40
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 19)						154,563.87	154,563.87
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20,000.00	137,894.64	66,360.00	566,436.23	49,994.38	154,563.87	995,249.12

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
RESULTADO DEL EJERCICIO	154,563.87	99,988.78
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	178,959.60	170,595.58
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	333,523.47	270,584.36
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-169,256.22	107,511.33
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL	-1,594.42	-939.04
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-496,803.21	27,470.72
PROVISION INCOBRABLES	-2,010.90	3,947.10
INVENTARIOS	48,591.87	-91,869.45
IMPORTACIONES EN TRANSITO	-58,406.49	137,935.59
GASTOS ANTICIPADOS	-25,161.66	-32,187.23
PROVEEDORES	398,038.17	-76,272.93
PRESTAMOS BANCARIOS	-175,777.80	96,672.66
GASTOS PERSONAL POR PAGAR	-4,928.86	-23,061.78
IMPUESTOS E IESS POR PAGAR	25,114.38	12,266.93
PROVISIONES SOCIALES	40,005.59	1,637.13
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,431.55	-3,480.11
TOTAL VARIACION	-396,758.00	159,630.92
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-63,234.53	430,215.28
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-37,078.65	-377,457.57
VARIACION DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO	-24,738.00	0.00
VARIACION OTROS ACTIVOS	-600.00	200.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-62,416.65	-377,257.57
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
JUBILACION PATRONAL (Nota 14)	97,194.60	81,764.70
PRESTAMOS ACCIONISTAS	0.00	0.00
PRESTAMOS BANCARIOS	98,096.42	-57,833.91
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-49,994.40	-138,138.54
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	145,296.62	-114,207.75
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	19,645.44	-61,250.04
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	150,537.68	211,787.72
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	170,183.12	150,537.68

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador el 9 de Septiembre de 1959 y su objeto principal es la fabricación y venta de espuma de polyuretano flexible y rígida; poliestireno expandible; inyección y extrucción de plástico en todas sus clases y formas.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.1.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, o producción los cuales no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas más gastos de importación.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

2.4.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

2.5 Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 24% en el presente ejercicio, pero si realiza la reinversión de las utilidades su tasa impositiva es del 14%. Su provisión se registra en el ejercicio en que decurre e igualmente realiza la respectiva Conciliación Tributaria.

2.6.- Aplicación de las NIIF'S

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

“ Aplicarán a partir de 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre de 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**, al cierre del ejercicio 2007, sus activos sumaban US \$ 2'179.223,33..

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
Caja Chica Quito	800,00	800,00
Caja Chica Guayaquil	600,00	600,00
Bancos	23.280,25	6.711,38
TOTAL	24.680,25	8.111,38

4.- INVERSIONES CORTO PLAZO

Corresponde a una inversión (Póliza de Acumulación) en el Produbank Panamá a corto plazo, a una tasa efectiva del 2.00% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2011	2010
Clientes	659.259,52	490.003,30
-Provisión Incobrables	-6.592,60	-8.603,50
TOTAL	652.666,92	481.399,80

El movimiento de la Provisión de Incobrables fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo a inicios del Año	8.603,50	4.656,40
-Baja Cuentas Incobrables	-8.603,50	-877,08
Provisión del Año	6.592,60	4.824,18
TOTAL	6.592,60	8.603,50

La provisión corresponde al 1% del saldo de cuentas por cobrar clientes por créditos concedidos durante el 2011

6- VARIAS CUENTAS POR COBRAR

Incluyen US \$ 122.716,71 que corresponde a una deuda por cobrar al Sr. Gustavo Galárraga, US \$ 511.866,90 por anticipo compra Terreno, la diferencia esto es US \$ 8.595,72 a Varias Cuentas por Cobrar..

7.- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta se compone de:

	2011	2010
Seguros	0,00	12.727,34
Impuestos Anticipados ⁽¹⁾	141.889,87	104.000,87
TOTAL	141.889,87	116.728,21

⁽¹⁾ Incluye US \$ 36.230,87 de impuestos retenidos durante 2011, US \$ 28.641,35 que corresponde al Impuesto a la salida de divisas, US \$ 518,85 por anticipo impuesto renta 2011 y la diferencia, esto es US \$ 76.498,80 a retenciones de años anteriores.

8.- ACTIVOS FIJOS NETOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	2011	2010
Saldo al comienzo del año	2'077.067,31	2'190.521,39
Adquisiciones	96.038,26	426.197,23
Bajas	-466.870,29	-539.651,31
Suman	1'706.235,28	2'077.067,31

DEPRECIACIONES	2011	2010
Saldo al comienzo del año	1'224.349,58	1'544.665,65
Gasto Depreciación	178.959,60	170.595,58
Bajas	-407.910,68	-490.911,65
Suman	995.398,50	1'224.349,58

VALOR NETO	710.836,78	852.717,73
-------------------	-------------------	-------------------

Las bajas (ventas) de activos, fueron aprobadas, previo informe técnico realizado por el Señor Edwin Bermudes Jefe de Producción de Plastex S.A., según Acta de Junta General Universal Extraordinaria No. 108 de 14 de Noviembre de 2011.

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 10% para Maquinaria y Equipo y Muebles y Enseres, 20% para Vehículos y 33.33% para Equipos de Cómputo.

9.- DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Se relaciona a una Cuenta por Cobrar a la empresa Inversiones Oasis Inoas S. A., con domicilio en la República de Panamá, por la venta de acciones que Plastex S.A. mantenía en la Compañía Comsurplastic S.A. por un valor de US \$ 412.300,00, con vencimiento en diciembre 31 de 2013 a una tasa de interés del 3% anual. La diferencia esto es, USD \$ 50.850,33, corresponde al registro de intereses acumulados por cobrar a diciembre 31 de 2011. El mencionado vencimiento, así como el registro de intereses fueron autorizados por la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, según Acta No. 108 de 14 de noviembre de 2011

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Compuesto por las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACIÓN	2011	2010
Produbanco	1010068294000	0,00	100.305,32
Produbanco	1010083747000	0,00	31.416,71
Banco Pichincha ⁽²⁾	91450800	4.462,28	16.655,88
Produbanco	1010079527000	0,00	13.767,28
Produbanco	1010054572004	0,00	55.000,00
Produbanco	10100106138000	0,00	30.000,00
Produbanco	10100107768000	0,00	23.000,00
GMAC ⁽³⁾	S/N	3.335,66	2.805,08
Produbanco ⁽⁴⁾	1010013037000	86.162,49	0,00
Produbanco ⁽²⁾	1010013366000	5.125,38	0,00
Produbanco ⁽²⁾	1010015266600	70.000,00	0,00
Produbanco ⁽²⁾	10100106138003	10.000,00	0,00
Produbanco (CC)	CC110100002293	0,00	52.325,00
Sobregiro Temporal		8.484,63	69.954,79
Intereses Préstamos		465,11	0,00
TOTAL		188.035,55	395.230,06

- (2) Los intereses de los créditos fluctúan entre el 9.76% y el 11.20% anual y sus vencimientos son entre enero y marzo de 2.012.
- (3) Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en enero de 2010 a una tasa de interés del 17.45% anual.
- (4) Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en junio de 2011 a una tasa de interés del 9.76% anual.

11.- IMPUESTOS E IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	2011	2010
Retenciones de IVA	1.436,71	2.339,95
IVA por pagar	17.830,41	23.891,26
Retenciones en la Fuente	5.852,87	14.125,13
Impuesto Renta Compañía ⁽⁵⁾	65.764,04	26.983,21
Aportes al less y Fondos de Reserva	10.047,86	8.587,65
Préstamos IESS	1.887,52	1.777,83
TOTAL	102.819,41	77.705,03

- (5) Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

	2011	2010
Utilidad Contable a Diciembre 31	259.209,31	149.378,81
(+) Gastos no Deducibles:	92.446,59	2.605,85
(-) Dedución Trabajadores Discapacitados	-38.757,69	-21.645,00
(-) 15% Participación Trabajadores	-38.881,40	-22.406,82
Base Imponible para Impuesto Renta	274.016,81	107.932,84
Impuesto Renta	65.764,04	26.983,21

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

	2011	2010
Anticipo Clientes	30.994,99	1.545,77
Cuentas por Pagar Caja Chica	0,00	1.211,65
Dividendos Accionistas	0,00	6.286,13
TOTAL	30.994,95	9.043,55

13.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a la obligación No. 1010013037000 contraída con el Banco Produbanco, con vencimiento en febrero de 2014 por un valor de US \$ 137.311,07, a una tasa de interés anual del 9.76%.y a la obligación mantenida con la Financiera GMAC por US \$ 3.256,76, con vencimiento en octubre de 2013 a una tasa de interés anual del 17.45%.

14.- RESERVAS PATRONALES LARGO PLAZO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados.

Al 31 de Diciembre de 2011, la Compañía registra una provisión por US \$ 130.672,50 para actualizar la Reserva para Jubilación Patronal, dicha reserva está sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2011 por una empresa calificada para realizar dichos análisis. En el presente ejercicio se realizaron pagos por USD \$ 29.479,00.

Así mismo dentro de esta cuenta, se incluye un incremento de US \$ 12.411,52. En el año 2011 se realizan pagos por US \$ 16.410,42 , con lo cual se actualiza la Reserva para Bonificación por Desahucio, tal como lo indican las normas laborales vigentes. Esta Reserva esta sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2011 por una empresa calificada para realizar dichos análisis.

15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta esta compuesta por:

	2011	2010
Burgaentzle Josette	23.889,60	23.889,60
Burgaentzle M. Gastón	25.880,40	25.880,40
Burgaentzle Diana	5.972,40	5.972,40
Burgaentzle Gisele	3.318,00	3.318,00
Burgaentzle de Elena	5.972,40	5.972,40
Pérez Ximena	1.327,20	1.327,20
TOTAL	66.360,00	66.360,00

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. En el presente ejercicio, la empresa no apropia suma alguna, por cuanto esta Reserva ha alcanzado el 50% del Capital Social.

17.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec No 17, para la dolarización realizada en el 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos. En el presente ejercicio este rubro no tuvo movimiento alguno.

18.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al principio del año	0,00	17.461,48
Apropiación Resultado Ejercicio	99.988,78	47.726,32
(-) Dividendos Pagados	-49.994,40	-65.187,80
TOTAL	49.994,38	0,00

19.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre en el Estado de Pérdidas y Ganancias, es producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	2011	2010
Resultados del Ejercicio	259.209,31	149.378,81
(-) Provisión 15% Trabajadores	-38.881,40	-22.406,82
(-) Provisión Impuesto Renta	-65.764,04	-26.983,21
TOTAL	154.563,87	99.988,78

20.- VENTAS NETAS

Las ventas netas del ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

	2011	2010
Ventas Producto Nacional	3'948.810,96	2'922.687,52
Ventas Producto Exportación	0,00	44.732,05
- Devoluciones y Descuentos	-123.159,35	- 85.313,42
TOTAL VENTAS NETAS	3'825.651,61	2'882.106,15

21.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.994.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.