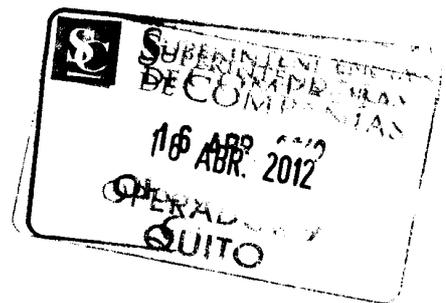


**Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A.
PROCAESA**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 de la Compañía 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 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Tal como se indica en las Notas 1, 2 y 18, La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Conforme dicho cronograma, la Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012, en virtud de que no ha operado en el Mercado de Valores desde su inscripción en abril de 1995 y a que mediante resolución Q.IMV.2011.0723 de fecha 15 de febrero de 2011 el Intendente de Mercado de Valores – Quito resuelve cancelar en el Registro del Mercado de Valores, las inscripciones de la Compañía, **Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. – PROCAESA** como emisor y de sus acciones. En tal sentido, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

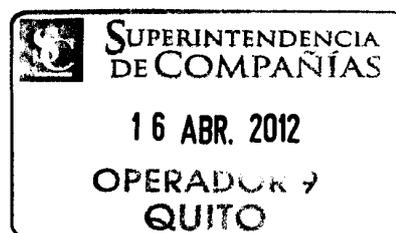
Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 se emiten por separado.

Quito, 10 de febrero de 2012

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRÓN GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio – Licencia Nro. 2408





**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

16 ABR. 2012

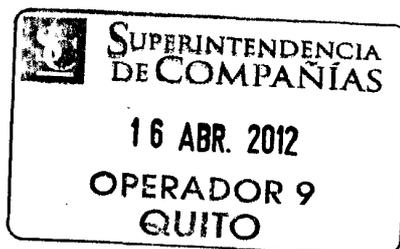
**OPERADOR 9
QUITO**

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos en Caja y Bancos (Nota 4)	202,801	184,274
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	359,182	304,882
Inventarios (Nota 6)	55,721	53,089
Gastos Pagados por Anticipado	<u>13,878</u>	<u>14,440</u>
Total Activos Corrientes	631,582	556,685
<u>Propiedad, Planta y Equipo (Nota 7)</u>		
Terrenos	342,739	342,739
Viviendas	75,067	75,067
Instalaciones	38,812	38,812
Plantación en Producción	403,121	403,121
Maquinaria y Equipo	94,002	65,002
Muebles y Enseres	5,267	6,087
Vehículos	245,168	213,010
Otros	6,417	7,084
Plantaciones en Formación	75,941	75,940
Equipos Electrónicos	<u>2,413</u>	<u>17,146</u>
Subtotal	1'288,947	1'244,008
Depreciación Acumulada	<u>(255,333)</u>	<u>(219,785)</u>
Propiedades, Planta y Equipos, Neto.	<u>1'033,614</u>	<u>1'024,223</u>
Otros Activos	<u>1,840</u>	<u>110</u>
Total Activos	<u>1'667,036</u>	<u>1'581,018</u>


 Lcdo. Luis Ballesteros Ponce
Gerente General



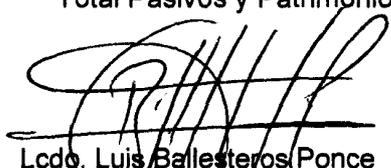

 Eco. Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

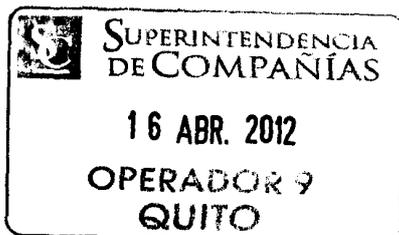
Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras (Nota 8)	80,861	108,408
Cuentas por Pagar (Nota 9)	210,378	320,309
Pasivos Acumulados (Nota 10)	<u>103,323</u>	<u>31,254</u>
Total Pasivos Corrientes	394,562	459,971
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo (Nota 8)	386,904	376,387
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 11)	<u>198,981</u>	<u>167,185</u>
Total Pasivos	980,447	1'003,543
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 14)	47,840	47,840
Reserva Legal (Nota 15)	23,920	23,920
Reserva de Capital (Nota 16)	436,857	436,857
Resultados Acumulados (Nota 17)	-	11,300
Utilidad Neta del ejercicio	<u>177,972</u>	<u>57,558</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>686,589</u>	<u>577,475</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>1'667,036</u>	<u>1'581,018</u>


 Lcdo. Luis Ballesteros Ponce
 Gerente General


 Eco. Noemi Rodríguez
 Contadora General



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos por Ventas</u>		
Locales	136,190	56,658
Exterior	<u>3'876,405</u>	<u>3'869,431</u>
Total Ingresos por Ventas	4'012,595	3'926,089
<u>Costo de Producción</u>		
Caucho Seco	(3'020,090)	(3,388,263)
Caucho Sintético y Productos Químicos y otros	-	(12,394)
Suministros y Materiales	(8,153)	-
Ciclo Corto	<u>(5,275)</u>	<u>(467)</u>
Total Costo de Producción	(3'033,518)	(3'401,124)
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Gastos de Administración	(430,323)	(237,607)
Gastos de Ventas	<u>(142,081)</u>	<u>(132,839)</u>
Total Gastos de Operación	(572,404)	(370,446)
Utilidad en Operaciones	406,673	154,519
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Egresos Financieros, neto	(74,227)	(65,214)
Otros Ingresos, neto	<u>(16,944)</u>	<u>3,752</u>
Total Otros Ingresos (Egresos)	(91,171)	(61,462)
Utilidad antes de Impuestos	<u>315,502</u>	<u>93,057</u>
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores(Nota 12)	47,325	13,959
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>90,205</u>	<u>21,540</u>
Utilidad Neta	<u>177,972</u>	<u>57,558</u>


Ldo. Luis Ballesteros Ponce
Gerente General




Eco. Noemí Rodríguez
Contadora General

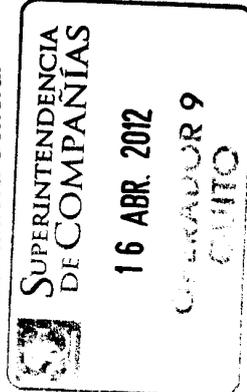
Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Descripción</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) Acumuladas</u>	<u>Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	47,840	23,920	436,857	127,610	(26,200)	610,027
Transferencia de Utilidades	-	-	-	(26,200)	26,200	(90,110)
Acciones en Tesorería (Nota 17)	-	-	-	-	-	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	57,558	57,558
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>47,840</u>	<u>23,920</u>	<u>436,857</u>	<u>11,300</u>	<u>57,558</u>	<u>577,475</u>
Transferencia de Utilidades	-	-	-	57,558	(57,558)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(69,014)	-	(69,014)
Ajuste Resultados Acumulados	-	-	-	156	-	156
Utilidad Neta	-	-	-	-	177,972	177,972
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>47,840</u>	<u>23,920</u>	<u>436,857</u>	-	<u>177,972</u>	<u>686,589</u>


Ldo. Luis Ballesteros Ponce
Gerente General


Eco. Noemi Rodriguez
Contadora General



Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	3'956,948	4'020,676
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(3'662,669)	(3'782,277)
Otros (egresos) ingresos	<u>(91,171)</u>	<u>(61,462)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación.	203,108	176,937
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisiciones de activos fijos, Neto	(96,963)	(139,635)
Adquisiciones de otros activos, Neto	<u>(1,730)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(98,693)	(139,635)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Disminución) Obtención de obligaciones bancarias, neto	(17,030)	23,079
Pago de Dividendos (Compra de acciones en tesorería)	<u>(68,858)</u>	<u>(90,110)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(85,888)	(67,031)
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	18,527	(29,729)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>184,274</u>	<u>214,003</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	<u>202,801</u>	<u>184,274</u>


Ldo. Luis Ballesteros Ponce
Gerente General


Eco. Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	177,972	57,558

Partidas que no representan movimiento de efectivo

Provisión para cuentas incobrables	1,347	1,399
Provisión para jubilación patronal y desahucio	87,572	94,131
Depreciación de activos fijos	31,796	59,302
Participación a trabajadores	47,325	13,959
Impuesto a la renta	90,205	21,540
Provisión para compensación salario digno	10,504	-

Cambios Netos en Activos y Pasivos

(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(55,647)	94,587
(Aumento) Disminución en inventarios	(2,632)	23,233
Disminución (Aumento) en gastos anticipados	562	(1,096)
(Disminución) en cuentas por pagar	(170,680)	(175,519)
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	<u>15,216</u>	<u>(12,157)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>203,108</u>	<u>176,937</u>

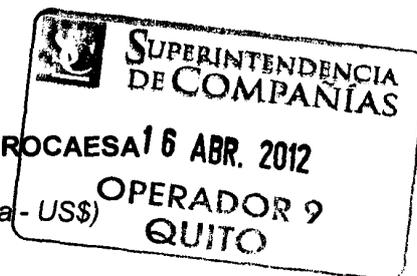

Ldo. Luis Balesteros Ponce
Gerente General




Eco. Noemí Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



Nota 1 – Operaciones

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA, fue constituida en el Ecuador el 29 de abril de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto del mismo año, cuyo objeto social principal es el establecimiento de plantaciones y la explotación del Hevea Brasiliensis y la industrialización del látex y sus derivados, así como su comercialización.

La dirección registrada de la Compañía es la Calle General Duma N45 - 231 y de las Malvas Quito – Ecuador.

La Compañía no ha operado en el Mercado de Valores desde su inscripción en abril de 1995, por tanto inició el trámite para solicitar la cancelación de su inscripción durante el año 2010 y mediante resolución Q.IMV.2011.0723 de fecha 15 de febrero de 2011 el Intendente de Mercado de Valores – Quito resuelve cancelar en el Registro del Mercado de Valores, las inscripciones de **Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. – PROCAESA** como emisor y de sus acciones

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectuó estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

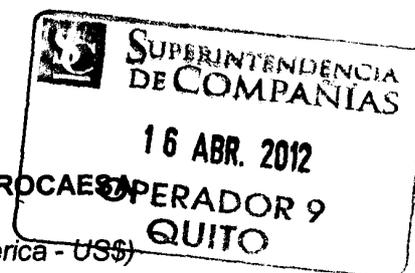
La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Conforme dicho cronograma, la Compañía preparará sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 8 y 30 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAES
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

El método de valoración que la compañía utiliza para valorar sus inventarios consistentes en materia prima procesada, suministros, materiales y productos terminados es el promedio ponderado, para lo cual sus compras son registradas al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

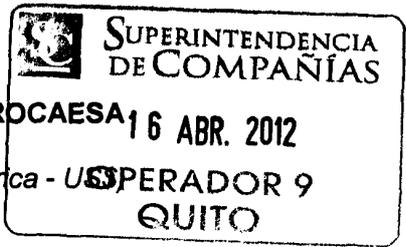
Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Viviendas	20	5
Instalaciones	20	5
Caminos y Puentes	10	10
Plantación en Producción	20	5
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20
Equipos Electrónico	3	33
Herramientas	10	10

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de entre 8 y 30 días y se registran al costo.



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades grabables conforme a lo establecido el 29 de diciembre del 2010 en el suplemento del Registro Oficial número 351 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otras aspectos tributarios los siguientes la reducción progresiva en 3 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Para el año 2010 la compañía aplico el 25% conforme a lo establecido en las normas vigentes.

Reconocimiento de Ventas Costo y Gastos

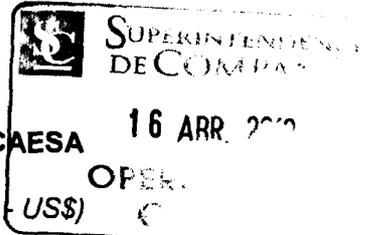
Las ventas y el costo de ventas son registrados neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2010	3.33
2011	5.41



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	23,525	2,026
Bancos	<u>179,276</u>	<u>182,248</u>
Total	<u>202,801</u>	<u>184,274</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	134,723	141,662
Empleados	101,130	3,492
Impuestos por Recuperar	119,665	158,005
Anticipos Proveedores	<u>12,167</u>	<u>9,194</u>
Subtotal	367,685	312,353
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,503)</u>	<u>(7,471)</u>
Total	<u>359,182</u>	<u>304,882</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	(7,471)	(7,390)
Provisión del año	(1,347)	(1,399)
Bajas	<u>315</u>	<u>1,318</u>
Saldo al final del año	<u>(8,503)</u>	<u>(7,471)</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

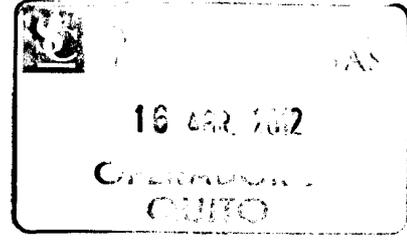
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	15,645	21,125
Suministros y materiales	23,472	20,294
Productos terminados	16,434	3,850
Repuestos, herramientas, accesorios	104	-
Ciclo Corto	66	-
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>7,820</u>
Total	<u>55,721</u>	<u>53,089</u>

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

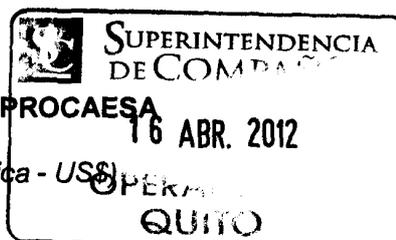
Nota 7 – Propiedades, Planta y Equipos.

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31-Dic-10
Terrenos	342,739	-	-	-	342,739	-	-	-	342,739
Viviendas	82,983	-	-	(7,916)	75,067	-	-	-	75,067
Instalaciones	41,502	-	-	(2,690)	38,812	-	-	-	38,812
Plantaciones en Producción	403,120	-	-	1	403,121	-	-	-	403,121
Maquinaria y Equipo	65,022	-	-	(20)	65,002	29,000	-	-	94,002
Muebles y Enseres	7,969	-	-	(1,882)	6,087	1,549	-	(2,368)	5,268
Vehículos	86,750	144,614	-	(18,354)	213,010	82,802	(50,644)	-	245,168
Otros	7,007	424	(455)	108	7,084	-	-	(667)	6,417
Plantaciones en Formación	78,290	-	-	(2,349)	75,941	-	-	-	75,941
Equipos Electrónicos	19,656	-	-	(2,510)	17,146	-	-	(14,733)	2,413
Subtotal	1'135,038	145,038	(455)	(35,612)	1'244,009	113,350	(50,644)	(17,768)	1'288,947
Depreciación Acumulada	(191,148)	(60,536)	-	31,898	(219,786)	(88,285)	35,048	17,690	(255,333)
Total	<u>943,890</u>	<u>84,502</u>	<u>(455)</u>	<u>(3,714)</u>	<u>1'024,223</u>	<u>25,065</u>	<u>(15,596)</u>	<u>(78)</u>	<u>1'033,614</u>



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



Nota 8 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Obligaciones Corrientes:</u>		
Porción corriente del préstamo con el Produbanco	-	56,580
Porción corriente del préstamo con Banco del Pacifico	<u>80,861</u>	<u>51,828</u>
Total	80,861	108,408
<u>Obligaciones a Largo Plazo :</u>		
Préstamos con el Produbanco, al 11,23% con vencimientos en diciembre 2012 y noviembre de 2014.	-	122,421
Préstamos Hipotecarios con el Banco del Pacifico.	<u>386,904</u>	<u>253,966</u>
Total	<u>467,765</u>	<u>376,387</u>

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	111,206	163,046
Sueldos por pagar	32	223
Impuestos por pagar	84,562	49,785
IESS por pagar	9,506	7,765
Préstamo Accionistas	-	94,502
Otros	<u>5,072</u>	<u>4,988</u>
Total	<u>210,378</u>	<u>320,309</u>

Nota 10 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	55,998	17,295
15% participación trabajadores	<u>47,325</u>	<u>13,959</u>
Saldo al final del año	<u>103,323</u>	<u>31,254</u>

Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

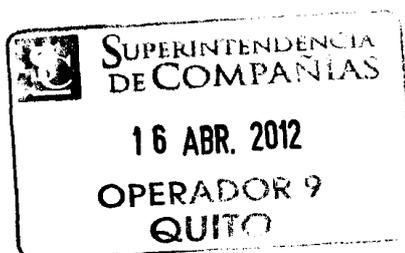
El movimiento de la reserva para Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>133,649</u>	<u>33,536</u>	<u>167,185</u>
Provisión	36,853	7,351	44,204
Ajustes	<u>(10,752)</u>	<u>(1,656)</u>	<u>(12,408)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>159,750</u>	<u>39,231</u>	<u>198,981</u>

Nota 12 – Participación Trabajadores.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio (Base de cálculo)	<u>315,502</u>	<u>93,057</u>
15% Participación Trabajadores	<u>47,325</u>	<u>13,959</u>



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCAESA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Impuesto a la Renta.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio económico	315,502	93,057
Menos:		
15% Participación de trabajadores	47,325	13,959
Deducciones:		
Amortización de pérdidas	12,905	29,266
Pago a discapacitados	17,880	11,585
Pago impuesto a las tierras rurales	16,582	-
Más:		
Gastos no deducibles	<u>155,043</u>	<u>37,964</u>
Base Imponible	<u>225,197</u>	<u>76,212</u>
(A) Anticipo calculado 2010	28,779	21,540
(B) Impuesto a la renta causado	<u>90,205</u>	<u>19,053</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	90,205	21,540
Menos:		
Anticipo Impuesto a la Renta	28,779	16,501
Retenciones en la fuente del año	449	228
Retenciones de años anteriores	<u>228</u>	<u>5,039</u>
Impuesto a pagar / (Crédito tributario)	<u>60,749</u>	<u>(228)</u>

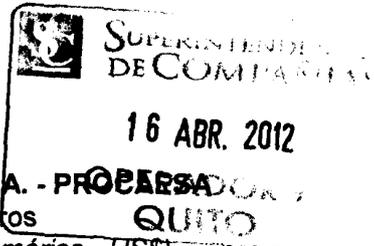


Nota 14 – Capital

El capital Social de la compañía está compuesta por 1'196.000 acciones a un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

Nota 15 – Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% de capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.



Procesadora del Caucho Ecuatoriano S. A. - PROCESA
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Nota 17 – Acciones en Tesorería

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de agosto de 2010 aprobó la readquisición de las acciones propias procedentes de los accionistas de PROCESA, conforme se presenta a continuación:

Accionista	Monto por Accionista	No. Acciones	Valor Efectivo	Nominal Unitario	Efectivo Unitario
Corporación Financiera Nacional	3.996.96	99,924	78,939.96	0.04	0.79
Morillo Battle Jaime Antonio	50.52	1,263	997.77	0.04	0.79
Nutec Representaciones S.A.	474.20	11,855	10,000.00	0.04	0.84
Paredes Delgado Patricio Hugo Marcelo	<u>0.84</u>	<u>21</u>	<u>172.59</u>	0.04	8.22
Total	<u>4.522.52</u>	<u>113.063</u>	<u>90,110.32</u>		

Nota 18 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido revisada por las Autoridades Tributarias desde 1999.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 19 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Sociedad, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.