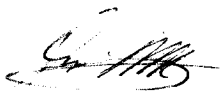


INFORME DE ADMINISTRACION

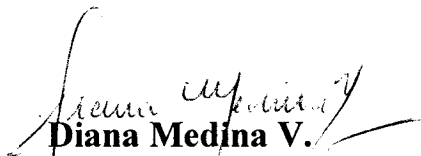
La Compañía Anónima DOLTREX S.A está constituida desde 26 de Abril de 1996, simultáneamente de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, en el mismo año, dedicándose principalmente a la fabricación y comercialización de Compuesto de PVC en general , Extensiones y Enchufes Eléctricos y Armadores de Aluminio (Colgadores de Ropa) , pudiendo ejercer toda clase de contratos y actos, operaciones de comercio permitidas y autorizadas por las Leyes de la República del Ecuador y en General toda clase de contratos civiles y mercantiles , relacionados con su objetivo.

Capital suscrito y pagado USD923.803.00 dividido en 923.803.00 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominado de USD1,00.

DOLTREX S.A se encuentra constantemente alcanzando la más alta productividad en optimizando los recursos materiales, administrativos y financieros de la compañía



Sr Jose Akel Kattan
Gerente General
C.I 0904879129



Diana Medina V.
Contadora General
C.I 0923950885001

INSTRUCTIVO

Identificación de la Compañía.-Doltrex S.A, constituida el 26 de Abril de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del 17 de Mayo de 1996. Esta inscrito en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del sector financiero según resolución No.06-G-IMV-0006361 del 11 Septiembre del 2006, la compañía se dedica a la fabricación y comercialización de PVC por intermedio de diversos sistema, y toda clase de materiales para instalaciones eléctricas de todo tipo y calidad y de artículos afines. Podrá en general realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos relacionados con su objetivo social, así como la importación de materias prima y exportación de productos elaborados y, además, todos aquellos permitidos por las leyes ecuatorianas.

Notas explicativas a los estados Financieros.

Principales principios y/o practicas contables.

Unidad Monetarias.- Dólar.

A partir del 1o de abril del 2000 por expresas disposiciones de la revolución SB-SC-SRI-01 del superintendente de Bancos, Superintendencias de Cias y del SRI 31 de Marzo del 2000, publicado en el registro oficial #57 del 13 de Abril/2000.

Inversiones en valores y acciones.- Expresados al costo histórico de adquisición y no mayor al valor de mercado.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados al costo medio de adquisición que es el mas bajo del valor del mercado, para los productos terminados, al costo promedio de producción, materias primas y materiales al costo promedio de adquisición.

Propiedad, Planta y Equipos.- Las propiedades y equipo de la compañía están registrada al precio de costo de adquisición y ajustado conforme a las NIIF.

Doltrex S.A adopto como política el Modelo de Coste para el Activo Fijo Maquinaria conforme lo indica la Norma NIC 16 Activos Fijos en el Parrafo 29 y definido en el párrafo 30.

Con relación al Activo Fijo Edificios, se procedió a la contratación de un Perito Avaluador autorizado por la Superintendencia de Compañías, el mismo que para efecto de la Aplicación de las NIIF, incide en un ajuste de revaluación neta para este activo, el mismo que al inicio del Periodo de Transición su valor se acreditó al Patrimonio como Superavit por Revaluación y durante el año 2009 se debió esta misma cuenta el efecto de resultado de la depreciación bajo NIIF.

Respecto al Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre del 2009 bajo NEC, en relación con el efecto NIIF no tiene incidencia ya que no tiene movimiento de efectivo a los ajustes realizados bajo NIIF.

Reconocimiento de Ingresos:

Reconocimientos de Ingresos y Gastos: Se reconoce los ingresos y gastos realizados y de los devengados en cada ejercicio. El costo de venta se obtiene del costo promedio de adquisición no mayor al valor del mercado.

Cuentas y Documentos por Cobrar

CTAS. Y DOC. POR	
COBRAR (CLIENTES)	US\$1'952,378,59
OTRAS CUENTAS POR	
COBRAR	US\$973.509,24

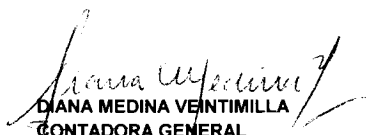
Inventarios.- La cuenta inventarios se descompone de la siguiente manera al 31 de Diciembre del 2012.

DETALLE	2012
INVENTARIO MATERIA PRIMA	910,397.12
INVENTARIO PRODUCT.TERMINADOS	370,639.05
TOTAL INVENTARIO	1,281,036.17

DOLTREX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2012

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja Bancos	75,447.42	Cuentas por Pagar	957,888.58
Cuentas y Documentos por Cobrar	1,952,378.59	Proveedores del exterior	1,186,265.83
Inventarios	1,281,036.17	Obligaciones Bancarias	849,293.06
Otras Cuentas por Cobrar	973,509.24	Obligaciones Exterior	433,333.32
Importacion en transito	9,522.77	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,426,780.79
Credito Tributario Iva	18,733.38		
Credito Tributario Renta	351,689.49	PASIVO LARGO PLAZO	
		Obligaciones Exterior	728,333.35
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,662,317.06	Obligaciones Bancarias	11,495.94
		TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	739,829.29
ACTIVO FIJO		TOTAL PASIVO	4,166,610.08
ACTIVO		PATRIMONIO	
Terreno, Edificio e Instalaciones	1,965,182.99	Capital	923,803.00
Maquinarias, muebles, enseres y equipos	1,057,069.06	Utilidades no distribuidas	
Vehiculos	100,009.49	Reservas Legal y de Capital	131,080.42
Depreciación Acumulada	<u>-2,290,636.67</u>	Superavit por Revaluacion	303,349.63
		Resultado de ejercicios anteriores	-316,882.44
TOTAL ACTIVO FIJO	831,624.87	Resultado del ejercicio	285,981.24
		TOTAL PATRIMONIO	1,327,331.85
TOTAL ACTIVO	5,493,941.93	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,493,941.93


JOSE AKEL KATTAN
GERENTE GENERAL


DIANA MEDINA VEINTIMILLA
CONTADORA GENERAL

DOLTREX S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2012

INGRESOS

Ventas Netas y/o Exportaciones	\$5,133,403.90
Menos: Costo de Ventas	-3,916,975.99

UTILIDAD BRUTA	\$1,216,427.91
-----------------------	-----------------------

GASTOS DE OPERACIÓN

Gasto de Ventas	\$159,842.62	
Gastos de Administración	\$480,567.57	
Gastos Financieros	<u>\$159,457.47</u>	-\$799,867.66

\$416,560.25

MAS:

Otros Ingresos	\$14,384.04
----------------	-------------

RESULTADO DEL EJERCICIO	\$430,944.29
--------------------------------	---------------------

15 %TRABAJADORES	(64,641.64)
------------------	-------------

IMPTO A LA RENTA	(80,321.40)
------------------	-------------

UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO	\$285,981.25
-------------------------------------	---------------------


JOSE AKEL KATTAN
GERENTE GENERAL


DIANA MEDINA VEINTIMILLA
CONTADORA GENERAL

ACTIVO FIJO

Las propiedades y equipos de la Compañía están registradas al precio de costo de adquisición y ajustado conforme las NIIFs

	Saldos		Saldos
	31-dic-11	Adiciones/ajustes	31-dic-12
Terrenos y Edificios	1,337,533.39	\$67,268.09	1,404,801.48
Instalaciones	560,381.51	\$0.00	560,381.51
Maquinarias y Equipos	951,145.98	\$0.00	951,145.98
Equipos de Oficina	48,486.75	\$26,210.60	74,697.35
Muebles y Enseres	28,328.71	\$2,897.02	31,225.73
Vehiculos	100,009.49	\$0.00	100,009.49
<hr/>			
TOTAL ACTIVO	\$3,025,885.83	\$96,375.71	\$3,122,261.54
Menos: Depreciación acum	-2,007,681.85	-\$282,954.82	-2,290,636.67
<hr/>			
Total Propiedad y Equipo neto	<u>\$1,018,203.98</u>	<u>-\$186,579.11</u>	<u>\$831,624.87</u>

Cuentas por pagar.-

Al 31 de Diciembre del 2012, las cuentas por pagar a varios, es como a continuación se detalla:

Cuentas por Pagar

US\$ 957.888,58

FECHA EMBARQUE	FACTURA No.	PROVEEDOR DEL EXTERIOR	VALOR	TOTAL
9-sep-12	99713	CARBOQUIMICA S.A.	91,476.00	
9-sep-12	99714	CARBOQUIMICA S.A.	45,738.00	
			137,214.00	137,214.00
22-oct-12	2490	CHEMSON LTDA	39,440.20	
			39,440.20	39,440.20
3-dic-12	EX-144-2012	COMPAÑIA QUIMICA S.A.	70,427.50	
			70,427.50	70,427.50
3-nov-12	100160665	EKA CHEMICALS AB EXPANCEL	21,432.00	
			21,432.00	21,432.00
23-ago-12	90477804	INEOS CHLOR LIMITED	59,616.00	
			59,616.00	59,616.00
31-ago-12	4631012708	MEXICHEM RESINAS VINILICAS S.A. DE C.V	67,284.00	
9-oct-12	4631013005	MEXICHEM RESINAS VINILICAS S.A. DE C.V	129,780.00	
			197,064.00	197,064.00

17-ago-12	BDH0032552	MITSUI / SHINTECH	72,000.00	
12-oct-12	BDH0033791	MITSUI / SHINTECH	84,000.00	
			156,000.00	156,000.00
19-ago-12	BDH0032537	MITSUI PLASTICS INC.	72,000.00	
			72,000.00	72,000.00
8-sep-12	7630193234	OMYA INTERNACIONAL JHK	10,635.63	
			10,635.63	10,635.63
16-ago-12	2282	PROMINERALES S.A.	8,112.00	
13-sep-12	2297	PROMINERALES S.A.	9,854.00	
4-oct-12	2312	PROMINERALES S.A.	9,854.00	
			27,820.00	27,820.00
1-nov-12	27225	TRICON ENERGY UK LTD.	54,075.00	
17-nov-12	27622	TRICON ENERGY UK LTD.	49,350.00	
			103,425.00	103,425.00
18-may-12	A123006	VA INTERTRADING	84,000.00	
1-sep-12	A12-2567	VA INTERTRADING	78,400.00	
			162,400.00	162,400.00
24-ago-12	VSA1210126	VIKUDHA OVERSEAS CORPORATION	52,800.00	
24-ago-12	USA1210125	VIKUDHA OVERSEAS CORPORATION	75,991.50	
			128,791.50	128,791.50

TOTAL PROVEEDORES DEL EXTERIOR

BANCO BOLIVARIANO

BANCO PRODUBANCO

TOTAL BANCOS

BANCO BOLIVARIANO PANAMA

	1,186,265.83
842,630.54	
6,662.52	
	849,293.06
	433,333.32

DOLTREX S.A.
ANALISIS VERTICAL:

CUENTAS	SALDO 31/12/2011	%	SALDO 31/12/2012	%
ACTIVO				
CAJA BANCOS	460,528.96	9.87	75,447.42	1.37
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (CLIENTES)	957,464.56	20.53	1,952,378.59	35.54
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	919,725.61	19.72	983,032.01	17.89
INVENTARIO MATERIA PRIMA	610,649.97	13.09	910,397.12	16.57
INVENTARIO PRODUCT.TERMINADOS	357,801.17	7.67	370,639.05	6.75
		0.00		0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	339,938.59	7.29	370,422.87	6.74
		0.00		0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,646,108.86	78.17	4,662,317.06	84.86
ACTIVO FIJO				
ACTIVO FIJO				
TERRENOS, EDIFICIOS E INSTALACIONES	1,897,914.90	40.69	1,965,182.99	35.77
MAQUINAR. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	979,474.69	21.00	982,371.71	17.88
VEHICULOS	100,009.49	2.14	100,009.49	1.82
EQUIPOS DE COMPUTACION	48,486.75	1.04	74,697.35	1.36
DEPRECIACION ACUMULADA	-2,007,681.85	-43.04	-2,290,636.67	-41.69
TOTAL ACTIVO FIJO	1,018,203.98	21.83	831,624.87	15.14
TOTAL DEL ACTIVO	4,664,312.84	100.00	5,493,941.93	100.00
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	1,220,938.86	26.18	1,391,221.90	25.32
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	656,259.25	14.07	1,186,265.83	15.46
OBLIGACIONES BANCARIAS	1,544,741.87	33.12	849,293.06	0.00
				0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,421,939.98	73.36	3,426,780.79	62.37
PASIVO A LARGO PLAZO				
OBLIGACIONES BANCARIAS	20,709.80	0.44	739,829.29	13.47
	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS PASIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00
				0.00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	20,709.80	0.44	739,829.29	13.47
TOTAL DEL PASIVO	3,442,649.78	73.81	4,166,610.08	75.84
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	923,803.00	19.81	923,803.00	16.81
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	60,034.83	1.29	0.00	0.00
RESERVAS LEGAL Y DE CAPITAL	131,080.42	2.81	131,080.42	2.39
PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	-347,882.44	2.72	-316,882.44	-5.77
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	127,082.01	7.02	285,981.24	5.21
SUPERAVIT POR REVALUACION	327,545.24		303,349.63	5.52
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,221,663.06	33.65	1,327,331.85	18.64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,664,312.84	107.46	5,493,941.93	94.48

DOLTREX S.A.**ANALISIS HORIZONTAL:**

	SALDO 31/12/2011	SALDO 31/12/2012	VARIACION ABSOLUTA
ACTIVO			
CAJA BANCOS	460,528.96	75,447.42	-385,081.54
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (CLIENTES)	957,464.56	1,952,378.59	994,914.03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	919,725.61	983,032.01	63,306.40
INVENTARIO MATERIA PRIMA	610,649.97	910,397.12	299,747.15
INVENTARIO PRODUCT.TERMINADOS	357,801.17	370,639.05	12,837.88
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	339,938.59	370,422.87	30,484.28
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,646,108.86	4,662,317.06	1,016,208.20
ACTIVO FIJO			
TERRENOS, EDIFICIOS E INSTALACIONES	1,897,914.90	1,965,182.99	67,268.09
MAQUINAR. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	979,474.69	982,371.71	2,897.02
VEHICULOS	100,009.49	100,009.49	-
EQUIPOS DE COMPUTACION	48,486.75	74,697.35	26,210.60
DEPRECIACION ACUMULADA	-2,007,681.85	-2,290,636.67	-282,954.82
TOTAL ACTIVO FIJO	1,018,203.98	831,624.87	-186,579.11
TOTAL DEL ACTIVO	4,664,312.84	5,493,941.93	829,629.09
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	1,220,938.86	1,391,221.90	170,283.04
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	656,259.25	1,186,265.83	530,006.58
OBLIGACIONES BANCARIAS	1,544,741.87	849,293.06	-695,448.81
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,421,939.98	3,426,780.79	4,840.81
PASIVO A LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES BANCARIAS	20,709.80	739,829.29	719,119.49
OTROS PASIVOS	-	-	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	20,709.80	739,829.29	719,119.49
TOTAL DEL PASIVO	3,442,649.78	4,166,610.08	723,960.30
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	923,803.00	923,803.00	-
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	60,034.83	-	-60,034.83
RESERVAS LEGAL Y DE CAPITAL	131,080.42	131,080.42	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-347,882.44	-316,882.44	31,000.00
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	127,082.01	285,981.24	158,899.23
SUPERAVIT POR REVALUACION	327,545.24	303,349.63	-24,195.61
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,221,663.06	1,327,331.85	105,668.79
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,664,312.84	5,493,941.93	0.00

DOLTREX S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 de DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en de dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta proveniente del incremento del Patrimonio	105,668.79
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	282,954.82
	388,623.61

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Activos

(Aumento) :

Cuentas por cobrar	-994,914.03
Otras cuentas por cobrar	-63,306.40
Inventario de materia Prima	-299,747.15
Importaciones en tránsito	-30,484.28

Disminución :

Inventario de Productos terminados	-12,837.88
------------------------------------	------------

Pasivos

Aumento (disminución)

Cuentas por pagar	170,283.04
Documentos por pagar	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-842,383.09

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

Adiciones de activo Fijo	-96,375.71
Compra de Maquinarias y ampliación de Planta Industrial	
	-96,375.71

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Largo Plazo 5 años

Obligaciones Bancarias	-
Cuentas por pagar	
Obligaciones Bancarias L.P	719,119.49

Corto Plazo

Obligaciones Bancarias C.P	-695,448.81
Proveedores del exterior	530,006.58

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	553,677.26
--	-------------------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO

EFFECTIVO A INICIO DEL AÑO	-385,081.54
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL 31 DIC 2012	460,528.96
	75,447.42

ING JOSE AKEL K
GERENTE GENERAL

DIANA MEDINA V.
CONTADORA GENERAL