

Ambato, marzo 5 de 2010

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, Directorio y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en PLASTICAUCHO S.A. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Del estudio de los principales índices presentados se puede anotar lo siguiente:

Las ventas del ejercicio presentan un aumento de 7% frente al año anterior en tanto que el activo fijo neto se incrementa 14%. Las principales incorporaciones se dan en “edificios e instalaciones” 1'266M, “maquinaria y moldelería” 2'524M y “equipos de cómputo” 219M.

El capital de trabajo se incrementa 6%. Tanto el activo como el pasivo corriente presentan cifras similares al ejercicio precedente. En el primer grupo hay variaciones significativas en cuentas por cobrar a clientes 1'089M; otras cuentas por cobrar -1'151M y pagos anticipados -1'008M, mientras que en el segundo grupo los cambios más importantes se presentan en bancos -1'793M y proveedores 689M.

Por efecto de lo anterior la liquidez de la compañía no varía y la razón corriente se ubica en 1.37 veces mientras que la prueba ácida aparece en 0.52 veces. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que en la segunda se excluye el valor de los inventarios. Los dos índices se encuentran en niveles manejables pero conviene mejorarlos especialmente el primero pues depende mucho del manejo de los inventarios.

Las rotaciones en general con una pequeña desaceleración son cercanas a las obtenidas en el ejercicio anterior. La de cuentas por cobrar a clientes se presenta en 39 días, la de inventarios en 84 días, cuentas por pagar a proveedores 42 días, rotación del activo total 1.76 veces y la del patrimonio 4.67 veces.

El estado de pérdidas y ganancias presenta un importante crecimiento en la utilidad neta llegando a US 4'087M equivalente a 5% sobre ventas.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
INFORME COMISARIO REVISOR -AÑO 2009

Contribuye a este resultado el incremento del margen de contribución (diferencia entre ventas y costo de ventas) que aumenta 7% pasando de 25% en 2008 a 32% en 2009 apoyado en la reducción de costo de materias primas derivadas del petróleo. Los gastos generales y otros gastos no operativos sin embargo aumentan 1.6% y 1.4% sobre ventas respectivamente y deberán ser controlados en forma permanente. Los gastos financieros presentan una reducción debido a la ausencia en este período de arrendamiento mercantil o leasing.

La rentabilidad sobre la inversión o total de activos sube de 4% a 9% y sobre el patrimonio inicial alcanzó el 28%. En el año 2008 esta última fue de 10%.

Las fuentes financieras de la compañía determinan un fortalecimiento de los propietarios. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 62% mientras que a los accionistas les corresponde el 38% restante. Para el año 2008 la relación fue 65% ajeno y 35% propio.

En el estado de origen y aplicación de fondos se aprecia que las fuentes principales provienen del aumento de la deuda a largo plazo (27%) y del incremento en el patrimonio por los resultados obtenidos (67%) mientras que la aplicación de las mismas se destina al activo fijo 56% y al incremento de otros activos 34%.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR



INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2010

0.00

Numero de meses:	BALANCE GENERAL				
	2009 12	AUMENTO (DISM)	2008 12	AUMENTO (DISM)	2007 12
Caja y Bancos	1,063,459	742,173	321,286	-82,807	404,093
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	8,744,761	1,088,810	7,655,952	-2,083,528	9,739,480
Inventario	12,912,861	429,175	12,483,686	-972,518	13,456,204
Otras cuentas por cobrar	2,224,577	-1,151,649	3,376,226	-34,599	3,410,824
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	0	0	0	0	0
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	1,113,158	-1,007,628	2,120,786	-63,161	2,183,947
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26,058,815	100,880	25,957,935	-3,236,612	29,194,548
Activo Fijo	26,475,245	3,857,845	22,617,399	5,315,800	17,301,599
Depreciación Acumulada	9,113,658	1,735,104	7,378,554	1,429,690	5,948,864
Activo Fijo Neto	17,361,587	2,122,742	15,238,845	3,886,110	11,352,735
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	2,440,432	1,270,422	1,170,010	15,010	1,155,000
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	151,268	-128,754	280,022	-69,883	349,904
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19,953,287	3,264,410	16,688,877	3,831,238	12,857,639
TOTAL ACTIVO	46,012,102	3,365,290	42,646,812	594,625	42,052,187
Bancos	9,587,831	-1,793,272	11,381,103	-568,416	11,949,518
Cuentas por pagar proveedores	6,448,798	688,927	5,759,871	-216,196	5,976,068
Gastos Acumulados x Pagar	2,342,561	356,866	1,985,695	411,333	1,574,362
Impuestos x Pagar	622,120	452,256	169,864	-263,296	433,160
Otros Pasivos Corrientes	0	0	0	0	0
Otras CxP Cías. relacionadas	0	0	0	0	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,001,310	-295,223	19,296,533	-636,575	19,933,108
Deudas Largo Plazo	7,158,749	1,031,989	6,126,760	3,749,987	2,376,773
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	2,473,908	102,432	2,371,476	277,620	2,093,856
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	9,632,657	1,134,421	8,498,236	4,027,607	4,470,629
TOTAL PASIVO	28,633,968	839,198	27,794,769	3,391,032	24,403,737
Capital Social	6,600,000	0	6,600,000	0	6,600,000
Reservas (legal y facult.)	0	0	0	0	0
Reservas de Capital	2,012,497	167,315	1,845,182	-2,493,609	4,338,791
Reserva por valuación	1,180,592	0	1,180,592	0	1,180,592
Reserva por valuación	3,497,676	0	3,497,676	0	3,497,676
Utilidades ejerci. anteriores	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	4,087,371	2,358,777	1,728,593	-302,797	2,031,391
TOTAL PATRIMONIO	17,378,135	2,526,092	14,852,042	-2,796,407	17,648,449
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	46,012,102	3,365,290	42,646,812	594,625	42,052,187
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2010

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2009	(%)	2008	(%)	2007	(%)
Ventas Netas	81,093,830		75,444,556		69,706,649	
Costo de Ventas	55,169,087	68.03	56,766,675	75.24	52,076,764	74.71
Gastos Generales	15,160,972	18.70	12,899,418	17.10	11,582,530	16.62
UTILIDADES OPERC.	10,763,771	13.27	5,778,463	7.66	6,047,355	8.68
Depreciación y Amortización	872,065	1.08	825,551	1.09	896,862	1.29
Otros Ingresos	604,805	0.75	1,286,290	1.70	661,570	0.95
Otros Gastos	3,168,779	3.91	1,886,019	2.50	218,914	0.31
Gastos Financieros	1,211,613	1.49	1,471,584	1.95	1,156,796	1.66
Arrendamiento mercantil		0.00	322,242	0.43	1,243,965	1.78
Participación Empleados 15%	917,418	1.13	383,903	0.51	478,858	0.69
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5,198,702	6.41	2,175,453	2.88	2,713,531	3.89
Impuesto a la Renta	1,111,331	1.37	446,860	0.59	682,140	0.98
UTILIDAD NETA	4,087,371	5.04	1,728,593	2.29	2,031,391	2.91

	INDICES		
	2009	2008	2007
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	7.49	8.23	
Aumento Activo Fijo Neto %	13.93	34.23	
Aumento Capital de Trabajo %	5.95	-28.07	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	7,057,505	6,661,402	9,261,439
Razón Corriente (veces)	1.37	1.35	1.46
Prueba Acida (veces)	0.52	0.41	0.51
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	39	37	50
Rotación de Inventario (días)	84	79	93
Rotación CxP Proveed.(días)	42	37	41
Rotación Activo Total (veces)	1.76	1.77	1.66
Rotación Patrimonio (veces)	4.67	5.08	3.95
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1.65	1.87	1.38
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.55	0.57	0.25
Capac. Cober. Intereses.	5.29	2.48	3.35
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0.60	0.31	
RENTABILIDAD:			
Ventas	81,093,830	75,444,556	69,706,649
Utilidad Neta	4,087,371	1,728,593	2,031,391
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	5.04	2.29	2.91
Margen Contribución %	31.97	24.76	25.29
Margen Utilidad Operacional %	13.27	7.66	8.68
Rentabilidad Inversión % (ROI)	8.88	4.05	4.83
Rentab. Patrimonio Inicial % (ROE)	27.52	9.79	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	41.30	45.25	47.40
Pasivo Largo Plazo %	20.94	19.93	10.63
Capacidad Liquida %	37.77	34.83	41.97
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2010

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	14,852,042		17,648,449	
(+) Utilidad Neta	4,087,371		1,728,593	
Aumentos(en efectivo o reexp.)			0	
Otros				
TOTAL ADICIONES	4,087,371		1,728,593	
1561278.58				
4525000				
(-) Dividendos	1,561,279	cambio patr:	4,525,000	cambio patr:
Otros		2,526,092		-2,796,407
TOTAL DEDUCCIONES	1,561,279	cuadre:	4,525,000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	17,378,135	0	14,852,042	0
Activo Fijo Neto Inicial	15,238,845		11,352,735	
- Depreciación	1,735,104		1,429,690	
+ Reexpresión de Activos			0	
Subtotal	13,503,741		9,923,045	
Activo Fijo Neto Actual	17,361,587		15,238,845	
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	3,857,845		5,315,800	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2009	(%)	
Disminución Capital Trabajo	0		0.00
Disminución Activo Fijo	0		0.00
Disminución Inv.Subs	0		0.00
Disminución Otros Activos	0		0.00
Disminución CxC Largo Plazo	0		0.00
Disminución Activo Diferido	128,754		3.40
Disminución Intangibles	0		0.00
Aumento Deuda Largo Plazo	1,031,989		27.23
Aumento Préstamos Accionistas	0		0.00
Aumento Provisiones L. Plazo	102,432		2.70
Aumento Pasivo Diferido	0		0.00
Aumento Patrimonio	2,526,092	3,789,267	66.66
APLICACION:			
Disminución Deudas Largo Plazo	0		0.00
Disminución Préstamos Acc.	0		0.00
Disminución Provis.Largo Plazo	0		0.00
Disminución Pasivo Diferido	0		0.00
Disminución Patrimonio	0		0.00
Aumento Capital de Trabajo	396,103		10.45
Aumento Activo Fijo	2,122,742		56.02
Aumento Inv. Subs	0		0.00
Aumento Otros Activos	1,270,422		33.53
Aumento C x C Largo Plazo	0		0.00
Aumento Activo Diferido	0		0.00
Aumento Intangible	0	3,789,267	0.00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

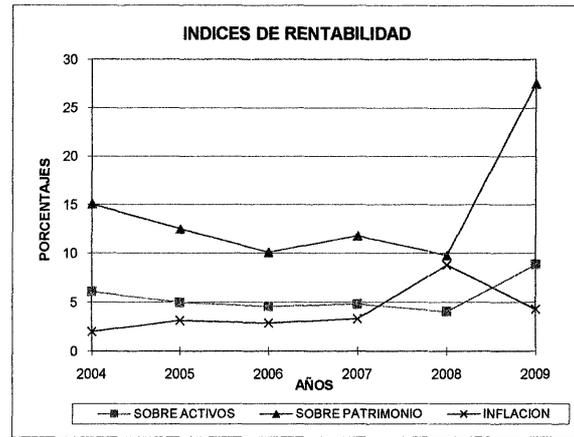
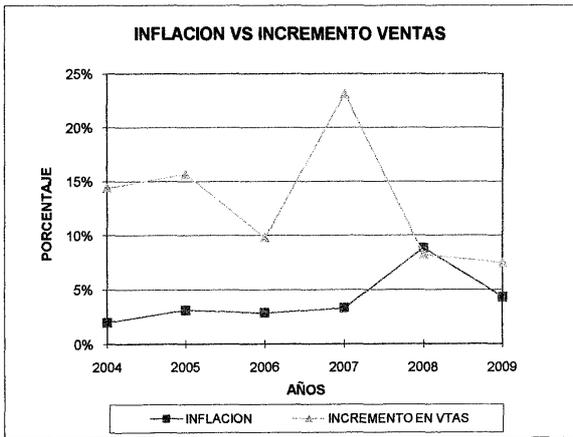
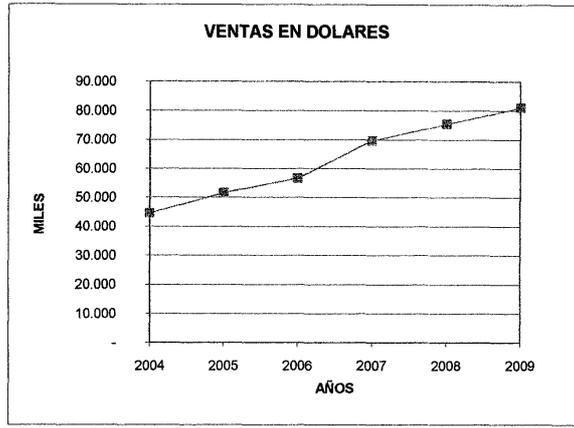
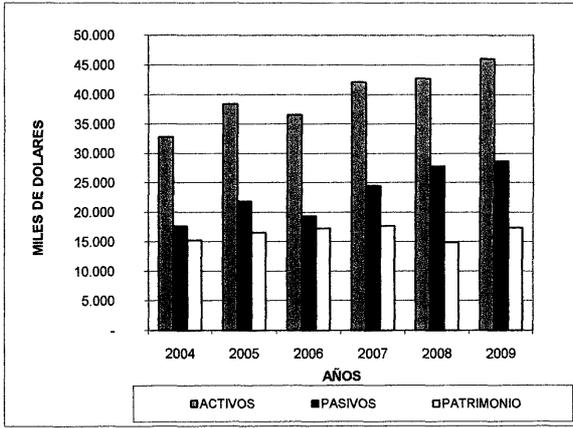
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2010

	GENERACION OP/NO OP de CAJA	
	2009	2008
FONDOS: Utilidad+Depreciación	5,822,474	3,158,283
<u>(-) NECESID. OPERAT. CAJA:</u>		
Camb. Caja Bancos	742,173	-82,807
Camb. Valores Negociables	0	0
Camb. Cuentas cobrar clientes	1,088,810	-2,083,528
Camb. Inventarios	429,175	-972,518
Camb. Otras C x C	-1,151,649	-34,599
Camb. Otros Act. Corrientes	0	0
Camb. Inventarios en tránsito	0	0
Camb. C x C Compañ. Filiales	0	0
Camb. Pagos anticipados	-1,007,628	-63,161
	100,880	-3,236,612
<u>(+) FUENTES. OPERAT. CAJA:</u>		
Camb. Clas. por pagar proveed.	688,927	-216,196
Camb. Gastos Acumulados	356,866	411,333
Camb. Impuestos x Pagar	452,256	-263,296
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	0	0
Camb. Otros C x P Clas. relac.	0	0
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	0
	1,498,049	-68,159
GENER OP CAJA NET	7,219,643	6,326,736
<u>(-) NECESID. NO OPERAT.:</u>		
Desem. Neto Compra Act. Fijos	3,857,845	5,315,800
Dividendos Efect	1,561,279	4,525,000
Aument Reex. act. fijos	0	0
Disminución Deuda Corto Plazo	1,793,272	568,416
Disminución Largo Plazo	0	0
Disminución Préstamos Acc.	0	0
Disminución provis. L. Plazo	0	0
Disminución Pasivo Diferido	0	0
Aumento Inv. Subs.	0	0
Aumento Otros Activos	1,270,422	15,010
Aumento C x C Largo Plazo	0	0
Aumento Activo Diferido	0	0
Aumento Intangibles	0	0
	8,482,818	10,424,226
<u>(+) FUENTES NO OPERAT.:</u>		
Aumento Patrim.(efect.o reexp)	0	0
Otros	0	0
Ventas Activos Fijos	0	0
Aumento Deuda Corto Plazo	0	0
Aumento Deuda Largo Plazo	1,031,989	3,749,987
Aumento Préstamos Accionistas	0	0
Aumento Provisiones L. Plazo	102,432	277,620
Aumento Pasivo Diferido	0	0
Disminución Inver. Subs	0	0
Disminución Otros Activos	0	0
Disminución CxC Largo Plazo	0	0
Disminución Activo Diferido	128,754	69,883
Disminución Intangibles	0	0
	1,263,175	4,097,490
	0	0

PLASTICAUCHO S.A.



PLASTICAUCHO S.A.

