

Ambato, marzo 25 de 2011

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

De mi consideración:

A continuación 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 2010, 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 tendencias principales nos presentan un aumento en ventas de 17% frente al año anterior en tanto que el activo fijo neto se incrementa 9%. Las principales incorporaciones se dan en “maquinaria y moldelería” 2’023M, “vehículos” 693M y “construcciones en curso” 596M.

El capital de trabajo tiene un importante incremento de 76%. Mientras el activo corriente crece, su similar del pasivo se reduce. En el primer grupo hay aumentos significativos en “inventarios” 832M y “cuentas por cobrar a clientes” 775M; mientras que en el segundo grupo los cambios más importantes se presentan en “obligaciones con bancos” con una reducción de 4’096M y “proveedores” con aumento de 1’008M.

Por efecto de lo anterior tanto la liquidez corriente como la prueba ácida mejoran, presentándose en 1.78 y 0.64 veces respectivamente. 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 adecuados.

Las rotaciones en general mejoran. La de cuentas por cobrar a clientes se presenta en 36 días, la de inventarios en 74 días, cuentas por pagar a proveedores 40 días, rotación del activo total 1.90 veces y la del patrimonio 4.75 veces.

El estado de pérdidas y ganancias presenta una utilidad neta similar al ejercicio anterior llegando a US 4’065M equivalente a 4.29% sobre ventas. Se aprecia un incremento del 2% en el costo de ventas, mientras que los gastos mantienen su relación porcentual sobre las ventas. En los rubros de no operativos existe un incremento en los gastos financieros pero ha sido compensado por una reducción en la cuenta de otros gastos.

**PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
INFORME COMISARIO REVISOR -AÑO 2010**

La rentabilidad sobre la inversión o total de activos baja ligeramente de 8.88 a 8.17%. Así mismo la calculada sobre el patrimonio al inicio se reduce de 27.52 a 23.39%; nivel considerado satisfactorio.

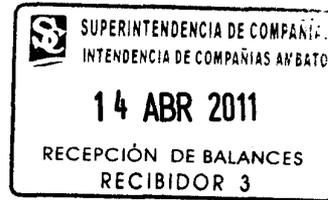
Las fuentes financieras de la compañía determinan un fortalecimiento para los accionistas. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 60% mientras que a los accionistas les corresponde el 40% restante. Para el año 2009 la relación fue 62% ajeno y 38% propio.

En el estado de origen y aplicación de fondos se aprecia como principales destinos de los fondos el aumento del capital de trabajo (77%) e incremento del activo fijo (22%), en tanto que sus fuentes u origen se identifican en el aumento de la deuda a largo plazo (50%) e incremento de las cuentas patrimoniales por los resultados obtenidos (37%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR



JNG. NATALIA ANDRAE

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2011

0.00

Numero de meses:	BALANCE GENERAL				
	2010 12	AUMENTO (DISM)	2009 12	AUMENTO (DISM)	2008 12
Caja y Bancos	659,112	-404,347	1,063,459	742,173	321,286
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	9,519,353	774,591	8,744,761	1,088,810	7,655,952
Inventario	13,744,960	832,099	12,912,861	429,175	12,483,686
Otras cuentas por cobrar	2,833,212	608,636	2,224,577	-1,151,649	3,376,226
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	1,507,117	393,960	1,113,158	-1,007,628	2,120,786
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	28,263,754	2,204,939	26,058,815	100,880	25,957,935
Activo Fijo	30,011,908	3,536,663	26,475,245	3,857,845	22,617,399
Depreciación Acumulada	11,139,536	2,025,878	9,113,658	1,735,104	7,378,554
Activo Fijo Neto	18,872,372	1,510,785	17,361,587	2,122,742	15,238,845
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	2,504,732	64,300	2,440,432	1,270,422	1,170,010
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	107,578	-43,690	151,268	-128,754	280,022
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	21,484,682	1,531,395	19,953,287	3,264,410	16,688,877
TOTAL ACTIVO	49,748,436	3,736,334	46,012,102	3,365,290	42,646,812
Bancos	5,492,142	-4,095,689	9,587,831	-1,793,272	11,381,103
Cuentas por pagar proveedores	7,457,227	1,008,428	6,448,798	688,927	5,759,871
Gastos Acumulados x Pagar	2,647,524	304,963	2,342,561	356,866	1,985,695
Impuestos x Pagar	267,658	-354,462	622,120	452,256	169,864
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	15,864,551	-3,136,759	19,001,310	-295,223	19,296,533
Deudas Largo Plazo	10,615,212	3,456,462	7,158,749	1,031,989	6,126,760
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	3,325,076	851,168	2,473,908	102,432	2,371,476
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	13,940,288	4,307,631	9,632,657	1,134,421	8,498,236
TOTAL PASIVO	29,804,839	1,170,871	28,633,968	839,198	27,794,769
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	4,599,867	2,587,371	2,012,497	167,315	1,845,182
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	4,065,463	-21,908	4,087,371	2,358,777	1,728,593
TOTAL PATRIMONIO	19,943,597	2,565,463	17,378,135	2,526,092	14,852,042
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	49,748,436	3,736,334	46,012,102	3,365,290	42,646,812
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2011

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2010	(%)	2009	(%)	2008	(%)
Ventas Netas	94,770,653		81,093,830		75,444,556	
Costo de Ventas	66,607,974	70.28	55,169,087	68.03	56,766,675	74.85
Gastos Generales	17,536,307	18.50	15,160,972	18.70	12,899,418	17.10
UTILIDADES OPERC.	10,626,372	11.21	10,763,771	13.27	5,778,463	7.65
Depreciación y Amortización	907,660	0.96	872,065	1.08	825,551	1.09
Otros Ingresos	601,946	0.64	604,805	0.75	1,286,290	1.71
Otros Gastos	2,638,676	2.78	3,168,779	3.91	1,886,019	2.50
Gastos Financieros	1,613,764	1.70	1,211,613	1.49	1,471,584	1.95
Arrendamiento mercantil	0	0.00	0	0.00	322,242	0.43
Participación Empleados 15%	910,233	0.96	917,418	1.13	383,903	0.51
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5,157,986	5.44	5,198,702	6.41	2,175,453	2.88
Impuesto a la Renta	1,092,523	1.15	1,111,331	1.37	446,860	0.59
UTILIDAD NETA	4,065,463	4.29	4,087,371	5.04	1,728,593	2.29

	INDICES		
	2010	2009	2008
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	16.87	7.49	
Aumento Activo Fijo Neto %	8.70	13.93	
Aumento Capital de Trabajo %	75.69	5.95	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	12,399,203	7,057,505	6,661,402
Razón Corriente (veces)	1.78	1.37	1.35
Prueba Acida (veces)	0.64	0.52	0.41
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	36	39	37
Rotación de Inventario (días)	74	84	79
Rotación CxP Proveed.(días)	40	42	37
Rotación Activo Total (veces)	1.90	1.76	1.77
Rotación Patrimonio (veces)	4.75	4.67	5.08
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1.49	1.65	1.87
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.70	0.55	0.57
Capac. Cober. Intereses.	4.20	5.29	2.48
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	1.01	0.60	
RENTABILIDAD:			
Ventas	94,770,653	81,093,830	75,444,556
Utilidad Neta	4,065,463	4,087,371	1,728,593
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	4.29	5.04	2.29
Margen Contribución %	29.72	31.97	24.76
Margen Utilidad Operacional %	11.21	13.27	7.66
Rentabilidad Inversión % (ROI)	8.17	8.88	4.05
Rentab. Patrimonio Inicial % (ROE)	23.39	27.52	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	31.89	41.30	45.25
Pasivo Largo Plazo %	28.02	20.94	19.93
Capacidad Líquida %	40.09	37.77	34.83
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2011

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	17,378,135		14,852,042	
(+) Utilidad Neta	4,065,463		4,087,371	
Aumentos(en efectivo o reexp.) Otros			0	
TOTAL ADICIONES	4,065,463		4,087,371	
1500000 1561278.58				
(-) Dividendos Otros	1,500,000	cambio patr: 2,565,463	1,561,279	cambio patr: 2,526,092
TOTAL DEDUCCIONES	1,500,000	cuadre:	1,561,279	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	19,943,597	0	17,378,135	0
Activo Fijo Neto Inicial	17,361,587		15,238,845	
- Depreciación	2,025,878		1,735,104	
+ Reexpresión de Activos			0	
Subtotal	15,335,709		13,503,741	
Activo Fijo Neto Actual	18,872,372		17,361,587	
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	3,536,663		3,857,845	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2010	(%)	
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	43,690		0.63
Disminución Intangibles	0		0.00
Aumento Deuda Largo Plazo	3,456,462		49.97
Aumento Préstamos Accionistas	0		0.00
Aumento Provisiones L. Plazo	851,168		12.31
Aumento Pasivo Diferido	0		0.00
Aumento Patrimonio	2,565,463	6,916,784	37.09
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	5,341,698		77.23
Aumento Activo Fijo	1,510,785		21.84
Aumento Inv. Subs	0		0.00
Aumento Otros Activos	64,300		0.93
Aumento C x C Largo Plazo	0		0.00
Aumento Activo Diferido	0		0.00
Aumento Intangible	0	6,916,784	0.00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

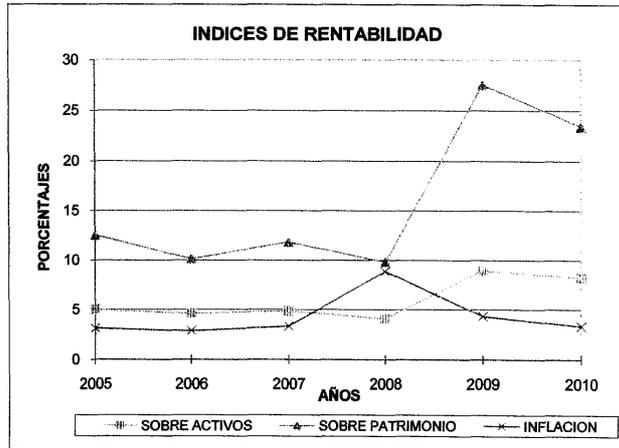
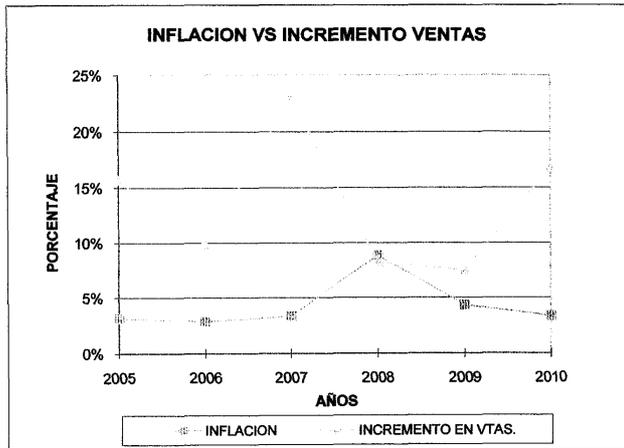
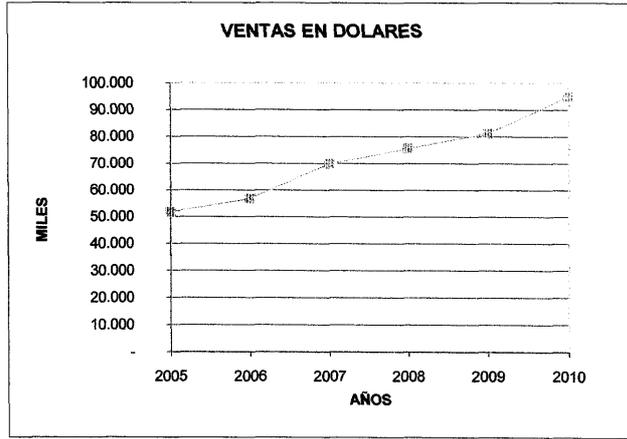
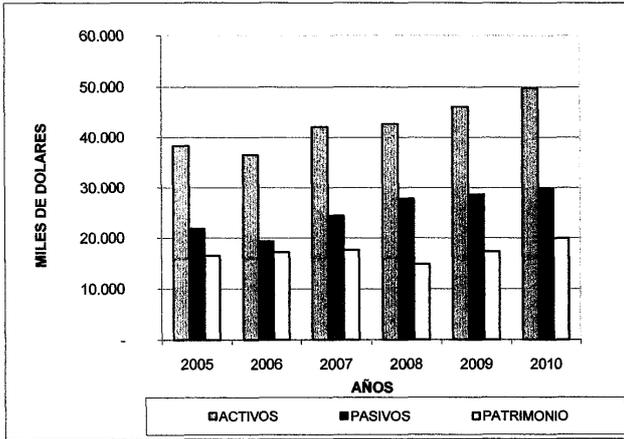
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2011

	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2010		2009	
FONDOS: Utilidad+Depreciación		6,091,340		5,822,474
<u>(-) NECESID. OPERAT. CAJA:</u>				
Camb. Caja Bancos	-404,347		742,173	
Camb. Valores Negociables	0		0	
Camb. Cuentas cobrar clientes	774,591		1,088,810	
Camb. Inventarios	832,099		429,175	
Camb. Otras C x C	608,636		-1,151,649	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		0	
Camb. Inventarios en tránsito	0		0	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	393,960	2,204,939	-1,007,628	100,880
	-----	-----	-----	-----
<u>(+) FUENTES. OPERAT. CAJA:</u>				
Camb. Ctas. por pagar proveed.	1,008,428		688,927	
Camb. Gastos Acumulados	304,963		356,866	
Camb. Impuestos x Pagar	-354,462		452,256	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	0		0	
Camb. Otros C x P Cias. relac.	0		0	
	0		0	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	958,930	0	1,498,049
	-----	-----	-----	-----
GENER OP CAJA NET	=====	4,845,331	=====	7,219,643
	=====	=====	=====	=====
<u>(-) NECESID. NO OPERAT.:</u>				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	3,536,663		3,857,845	
Dividendos Efect	1,500,000		1,561,279	
Aument. Reex. act. fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	4,095,689		1,793,272	
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	64,300		1,270,422	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	0		0	
Aumento Intangibles	0	9,196,652	0	8,482,818
	=====	=====	=====	=====
<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	3,456,462		1,031,989	
Aumento Préstamos Accionistas	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	851,168		102,432	
Aumento Pasivo Diferido	0		0	
Disminución Inver. Subs	0		0	
Disminución Otros Activos	0		0	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	43,690		128,754	
Disminución Intangibles	0	4,351,321	0	1,263,175
	-----	-----	-----	-----
		0		

PLASTICAUCHO S.A.



PLASTICAUCHO S.A.

