

Ambato, marzo 21 de 2013

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 periodo comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2012, 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; a las Norma Internacionales de Información Financiera NIIF 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:

En las tendencias principales encontramos que las ventas se han reducido el 6% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto se incrementa 7%. El desembolso bruto por adquisiciones de activos fijos es de aproximadamente US 2'2MM (millones).

El capital de trabajo aumenta el 21% gracias a que el activo corriente crece 10MM mientras que el pasivo corriente lo hace solamente 7.6MM. En el primer grupo hay aumentos significativos en "cuentas por cobrar a clientes" 2'493M; "importaciones en tránsito" 3'548M e "inventarios" 1'391M; mientras que en el pasivo corriente los incrementos más importantes figuran en "proveedores" 7'389M y "cuentas por pagar a compañías relacionadas" 1'675M.

Los índices de liquidez corriente y ácida son similares al año anterior y se presentan en 1.40 y 0.51 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 aceptables.

Salvo la rotación de cuentas por pagar a proveedores que ha extendido el promedio de pago de 57 a 93 días, las otras desmejoran. La de cuentas por cobrar a clientes aumenta de 47 a 59 días; la de inventarios pasa de 78 a 87 días; la rotación del activo total y del patrimonio también se han reducido debido a que las ventas del año 2012 sufrieron una caída como se mencionó anteriormente.

El estado de pérdidas y ganancias presenta una utilidad neta inferior al ejercicio anterior alcanzando US 1'162.372 equivalente a 1.12% sobre ventas. Existe un incremento de 2.34% en el costo de ventas y 1% en los gastos generales. En el grupo de no operativos se ha reducido medio punto porcentual en las depreciaciones pero se incrementa un monto similar en los gastos financieros.

Debido a la contracción de la utilidad, la rentabilidad sobre la inversión o total de activos y la calculada sobre el patrimonio al inicio del período se reducen sensiblemente y se presentan en 1.37% y 4.11% respectivamente.

Las fuentes financieras de la compañía determinan que el apalancamiento o financiamiento con terceros ha crecido el 6% en 2012. Los acreedores representan el 67% mientras que a los accionistas les corresponde el 33% restante. Tradicionalmente la compañía ha mantenido una participación de los accionistas de al menos 40%.

En el estado de origen y aplicación de fondos encontramos como principales destinos de los recursos el aumento del capital de trabajo (50%) e incremento del activo fijo (38%) mientras que sus fuentes u origen se identifican en el aumento de la deuda a largo plazo (87%) y aumento de las provisiones de largo plazo (7%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.  
**COMISARIO REVISOR**

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.  
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2013

0,00

Numero de meses:	BALANCE GENERAL				
	2012	AUMENTO (DISM)	2011	AUMENTO (DISM)	2010
	12		12		12
Caja y Bancos	1.579.105	214.292	1.364.813	705.701	659.112
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	17.007.468	2.493.247	14.514.221	4.994.868	9.519.353
Inventario	18.391.223	1.390.687	17.000.536	3.255.576	13.744.960
Otras cuentas por cobrar	3.747.511	770.093	2.977.418	144.206	2.833.212
Otros activos	105.990	105.990	0	0	0
Inventarios en tránsito	7.072.667	3.548.399	3.524.268	3.524.268	0
C x C Cías. relacionadas	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	2.762.222	1.646.316	1.115.908	(391.211)	1.507.117
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>50.666.186</b>	<b>10.169.024</b>	<b>40.497.162</b>	<b>12.233.408</b>	<b>28.263.754</b>
Activo Fijo	45.744.372	2.220.718	43.523.654	13.511.746	30.011.908
Depreciación Acumulada	14.898.543	287.757	14.609.786	3.489.250	11.139.536
Activo Fijo Neto	30.847.829	1.932.961	28.914.868	10.042.496	18.872.372
Invers. en Cías. Relacion.	360.000	(105.990)	465.990	465.990	0
Otros Activos	183.279	35.827	157.452	(2.347.260)	2.504.732
C x C Cías relacionadas	2.303.532	75.100	2.228.732	2.228.732	0
Activos Diferidos	188.036	(68.508)	256.544	148.966	107.578
Intangibles	0	0	0	0	0
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>33.892.976</b>	<b>1.869.390</b>	<b>32.023.588</b>	<b>10.538.904</b>	<b>21.484.682</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>84.559.162</b>	<b>12.038.414</b>	<b>72.520.748</b>	<b>22.772.312</b>	<b>49.748.436</b>
Bancos	10.900.375	(1.458.724)	12.359.099	6.886.957	5.492.142
Cuentas por pagar proveedores	19.809.663	7.368.509	12.420.154	4.962.927	7.457.227
Gastos Acumulados x Pagar	2.700.706	(695.019)	3.395.725	748.201	2.647.524
Impuestos x Pagar	1.031.810	665.694	365.926	98.268	267.658
Otros Pasivos Corrientes	28.762	28.762	0	0	0
Otras CxP Cías. relacionadas	1.675.016	1.675.016	0	0	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>36.145.132</b>	<b>7.604.228</b>	<b>28.540.904</b>	<b>12.676.353</b>	<b>15.064.551</b>
Deudas Largo Plazo	11.891.461	4.441.490	7.449.981	(3.165.281)	10.615.212
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	8.258.316	345.176	7.913.140	4.588.064	3.325.076
Pasivo Diferido	498.796	133.836	365.160	365.160	0
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>20.648.573</b>	<b>4.920.292</b>	<b>15.728.281</b>	<b>1.787.993</b>	<b>13.940.288</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56.793.705</b>	<b>12.524.520</b>	<b>44.269.185</b>	<b>14.464.346</b>	<b>29.004.839</b>
Capital Social	6.600.000	0	6.600.000	0	6.600.000
NIIF Neto Super (-)resul. tra.	5.500.836	2	5.500.834	5.500.834	0
Reservas ( legal y facult.)	10.234.481	3.219.131	7.015.330	2.415.463	4.599.867
Reservas de Capital	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 acumuladas	(410.480)	(464.034)	53.554	53.554	0
Utilidad del Ejercicio	1.162.372	(3.241.205)	4.403.577	338.114	4.065.463
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27.765.457</b>	<b>(486.106)</b>	<b>26.251.563</b>	<b>8.307.966</b>	<b>19.943.597</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>84.559.162</b>	<b>12.038.414</b>	<b>72.520.748</b>	<b>22.772.312</b>	<b>49.748.436</b>
	<u>0,00</u>		<u>0</u>		<u>0</u>