

Ambato, marzo 21 de 2014

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 2013, 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 incrementado 8% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto crece solamente el 2%. El desembolso bruto por adquisiciones de activos fijos es de aproximadamente US 2.668M.

El capital de trabajo aumenta 23%. Tanto el activo como el pasivo corriente presentan importantes reducciones. En el primer grupo la más significativa se observa en los inventarios en tránsito y en el segundo la reducción más importante se encuentra en las cuentas de proveedores.

Los índices de liquidez corriente y ácida también mejoran frente al año anterior y se presentan en 1.62 y 0.63 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.

La rotación de cuentas por cobrar se optimiza reduciendo el plazo promedio de cobro de 59 a 54 días. La rotación de inventarios se vuelve ligeramente más lenta y pasa de 87 a 91 días. Los proveedores son honrados más rápidamente bajando de 93 a 58 días. La rotación del activo total mejora lo cual se traduce en mayor eficiencia. Se vende más con menos inversión.

Las fuentes financieras de la compañía determinan que el apalancamiento o financiamiento con terceros ha disminuido el 5% en 2013. Los acreedores representan el 62% mientras que a los accionistas les corresponde el 38% restante. El pasivo bancario tiene una estructura adecuada de plazos.

El estado de pérdidas y ganancias presenta una utilidad neta muy superior al ejercicio anterior alcanzando US 4'009.639 equivalente a 3.60% sobre ventas. Se aprecian saludables reducciones de 1.66% y 1.76% en el costo de ventas y en los gastos generales respectivamente. Los gastos financieros también han podido ser reducidos tanto en valores absolutos como en porcentaje frente a las ventas. Un volumen de ventas incrementado con menores gastos evidencia una mejor calidad y mayor control de estos últimos.

En consecuencia de una mayor utilidad la rentabilidad sobre la inversión o total de activos y la calculada sobre el patrimonio al inicio del período también suben y se presentan en 5% y 14% respectivamente.

En el estado de origen y aplicación de fondos encontramos como principales usos de los recursos el aumento del capital de trabajo (51%); incremento de otros activos no corrientes (38%) y aumento del activo fijo (9%) mientras que sus fuentes u origen se identifican en el aumento del patrimonio por las utilidades obtenidas (44%), el incremento de las provisiones de largo plazo (9%) y la reducción de cuentas relacionadas de largo plazo (35%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2014

0,00

Numero de meses:	BALANCE GENERAL				2011
	2013	AUMENTO (DISM)	2012	AUMENTO (DISM)	
	12		12		12
Caja y Bancos	1.440.804	(138.301)	1.579.105	214.292	1.364.813
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	16.729.779	(277.689)	17.007.468	2.493.247	14.514.221
Inventario	20.272.070	1.880.847	18.391.223	1.390.687	17.000.536
Otras cuentas por cobrar	1.428.780	(3.054.402)	4.483.182	1.505.764	2.977.418
Otros activos	2.843.864	2.737.874	105.990	105.990	0
Inventarios en tránsito	1.838.507	(5.234.160)	7.072.667	3.548.399	3.524.268
C x C Cías. relacionadas	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	2.070.703	44.152	2.026.551	910.645	1.115.906
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	46.624.507	(4.041.679)	50.666.186	10.169.024	40.497.162
Activo Fijo	48.412.578	2.668.206	45.744.372	2.220.718	43.523.654
Depreciación Acumulada	16.977.593	2.081.050	14.896.543	287.757	14.608.786
Activo Fijo Neto	31.434.985	587.156	30.847.829	1.932.961	28.914.868
Invers. en Cías. Relacion.	15.550	(344.450)	360.000	(105.990)	465.990
Otros Activos	2.740.292	2.547.013	193.279	35.827	157.452
C x C Cías relacionadas	0	(2.303.832)	2.303.832	75.100	2.228.732
Activos Diferidos	275.403	87.367	188.036	(68.508)	256.544
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	34.466.230	573.254	33.892.976	1.869.390	32.023.586
TOTAL ACTIVO	81.090.737	(3.468.425)	84.559.162	12.038.414	72.520.748
Bancos	11.219.886	319.511	10.900.375	(1.458.724)	12.359.099
Cuentas por pagar proveedores	12.945.011	(6.863.652)	19.808.663	7.388.509	12.420.154
Gastos Acumulados x Pagar	2.918.965	218.259	2.700.706	(695.019)	3.395.725
Impuestos x Pagar	778.018	(253.592)	1.031.610	665.684	365.926
Otros Pasivos Corrientes	16.373	(12.389)	28.762	28.762	0
Otras CxP Cías. relacionadas	815.646	(859.370)	1.675.016	1.675.016	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28.693.899	(7.451.233)	36.145.132	7.604.228	28.540.904
Deudas Largo Plazo	12.296.707	405.246	11.891.461	4.441.480	7.449.981
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	8.886.963	628.647	8.258.316	345.176	7.913.140
Pasivo Diferido	538.080	39.284	498.796	133.636	365.160
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	21.721.750	1.073.177	20.648.573	4.920.292	15.728.281
TOTAL PASIVO	50.415.649	(6.378.056)	56.793.705	12.524.520	44.269.185
Capital Social	6.600.000	0	6.600.000	0	6.600.000
NIIF Neto Super. (-)resul. 1ra.	5.500.834	(2)	5.500.836	2	5.500.834
Reservas (legal y facult.)	9.886.347	(348.114)	10.234.461	3.219.131	7.015.330
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	0	410.480	(410.480)	(464.034)	53.554
Utilidad del Ejercicio	4.009.639	2.847.267	1.162.372	(3.241.205)	4.403.577
TOTAL PATRIMONIO	30.675.088	2.909.631	27.765.457	(486.106)	28.251.563
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	81.090.737	(3.468.425)	84.559.162	12.038.414	72.520.748
	<u>0,00</u>		<u>0</u>		<u>0</u>

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2014

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2013	(%)	2012	(%)	2011	(%)
Ventas Netas	111.506.950		103.401.558		110.311.870	
Costo de Ventas	80.506.701	72,20	76.369.537	73,86	78.898.714	71,52
Gastos Generales	20.929.048	18,77	21.229.591	20,53	21.429.574	19,43
UTILIDADES OPERC.	10.071.201	9,03	5.802.430	5,61	9.983.582	9,05
Depreciación y Amortización	1.067.893	0,98	1.081.609	1,05	1.817.187	1,65
Otros Ingresos	61.466	0,06	488.867	0,47	351.956	0,32
Otros Gastos	247.731	0,22	161.184	0,16	69.992	0,06
Gastos Financieros	2.131.528	1,91	2.280.130	2,21	1.684.555	1,53
Participación Empleados 15%	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Participación Empleados 15%	1.002.827	0,90	415.255	0,40	1.014.570	0,92
UTILIDAD ANTES DE IMPUEST	5.682.688	5,10	2.353.119	2,28	5.749.234	5,21
Impuesto a la Renta	1.678.550	1,51	975.704	0,94	1.627.763	1,48
Otros resultados integrales	5.501		(215.043)		282.106	
UTILIDAD NETA	4.009.639	3,60	1.162.372	1,12	4.403.577	3,99

	INDICES		
	2013	2012	2011
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	7,84	(6,26)	
Aumento Activo Fijo Neto %	1,90	6,69	
Aumento Capital de Trabajo %	23,48	21,45	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	17.930.608	14.521.054	11.956.258
Razón Corriente (veces)	1,62	1,40	1,42
Prueba Acida (veces)	0,63	0,51	0,56
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	54	59	47
Rotación de Inventario (días)	91	87	78
Rotación CxP Proveed.(días)	58	93	57
Rotación Activo Total (veces)	1,38	1,22	1,52
Rotación Patrimonio (veces)	3,64	3,72	3,90
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1,64	2,05	1,57
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0,71	0,74	0,56
Capac. Cober. Intereses.	3,67	2,03	4,41
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0,59	0,30	
RENTABILIDAD:			
Ventas	111.506.950	103.401.558	110.311.870
Utilidad Neta	4.009.639	1.162.372	4.403.577
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	3,60	1,12	3,99
Margen Contribución %	27,80	26,14	28,48
Margen Utilid. Operacional %	9,03	5,61	9,05
Rentabilidad Inversión % (ROI)	4,94	1,37	6,07
Rentab. Patrim. Inicial % (ROE)	14,44	4,11	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	35,38	42,75	39,36
Pasivo Largo Plazo %	26,79	24,42	21,69
Capacidad Liquida %	37,83	32,84	38,96
Inversión Total %	100,00	100,00	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2014

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	27.765.457		28.251.563	
(+) Utilidad Neta	4.009.639		1.162.372	
Aumentos (efecto NIIF)	(2)		1.522	
Otros	(6)		0	
TOTAL ADICIONES	4.009.631		1.163.894	
1100008				
1648478				
(-) Dividendos	1.100.000	cambio patr:	1.650.000	cambio patr:
Otros		2.909.631		(486.106)
TOTAL DEDUCCIONES	1.100.000	cuadre:	1.650.000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	30.675.088	0	27.765.457	0
Activo Fijo Neto Inicial	30.847.829		28.914.868	
- Depreciación	2.081.050		287.757	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	28.766.779		28.627.111	
Activo Fijo Neto Actual	31.434.985		30.847.829	
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	2.668.206		2.220.718	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2013	(%)	
Disminución Capital Trabajo	0	0,00	
Disminución Activo Fijo	0	0,00	
Disminución Inv. Subs	344.450	5,19	
Disminución Otros Activos	0	0,00	
Disminución CxC Largo Plazo	2.303.832	34,74	
Disminución Activo Diferido	0	0,00	
Disminución Intangibles	0	0,00	
Aumento Deuda Largo Plazo	405.246	6,11	
Aumento Préstamos Accionistas	0	0,00	
Aumento Provisiones L. Plazo	628.647	9,48	
Aumento Pasivo Diferido	39.284	0,59	
Aumento Patrimonio	2.909.631	6.631.090	43,88
APLICACION:			
Disminución Deudas Lar. Plazo	0	0,00	
Disminución Préstamos Acc.	0	0,00	
Disminución Prov. Largo Plazo	0	0,00	
Disminución Pasivo Diferido	0	0,00	
Disminución Patrimonio	0	0,00	
Aumento Capital de Trabajo	3.409.554	51,42	
Aumento Activo Fijo	587.156	8,85	
Aumento Inv. Subs	0	0,00	
Aumento Otros Activos	2.547.013	38,41	
Aumento C x C Largo Plazo	0	0,00	
Aumento Activo Diferido	87.367	1,32	
Aumento Intangible	0	6.631.090	0,00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2014

	GENERACION OP/NO OP de CAJA	
	2013	2012
FONDOS: Utilidad+Depreciación	6.090.689	1.450.129
(-) NECESID. OPERAT. CAJA:		
Camb. Caja Bancos	(138.301)	214.292
Camb. Valores Negociables	0	0
Camb. Cuentas cobrar clientes	(277.689)	2.493.247
Camb. Inventarios	1.880.847	1.390.687
Camb. Otras C x C	(3.054.402)	1.505.764
Camb. Otros Act. Corrientes	2.737.874	105.990
Camb. Inventarios en tránsito	(5.234.160)	3.548.399
Camb. C x C Compañ. Filiales	0	0
Camb. Pagos anticipados	44.152	910.645
	(4.041.679)	10.169.024
(+) FUENTES. OPERAT. CAJA:		
Camb. Clas. por pagar proveed.	(6.863.652)	7.388.509
Camb. Gastos Acumulados	218.259	(695.019)
Camb. Impuestos x Pagar	(253.592)	665.684
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	(12.389)	28.762
Camb. Otros C x P Clas. relac.	(859.370)	1.675.016
	0	0
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	0
	(7.770.744)	9.062.952
GENER OP CAJA NET	2.361.624	344.057
(-) NECESID. NO OPERAT.:		
Desem. Neto Compra Act. Fijos	2.668.206	2.220.718
Dividendos pagados Efectivo	1.100.000	1.650.000
Aument Reex. act. fijos	0	0
Disminución Deuda Corto Plazo	0	1.458.724
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	2.547.013	35.827
Aumento C x C Largo Plazo	0	75.100
Aumento Activo Diferido	87.367	0
Aumento Intangibles	0	0
	6.402.586	5.440.369
(+) FUENTES NO OPERAT.:		
Aumento Patrim. (efec. o reexp)	(2)	1.522
Otros	(6)	0
Ventas Activos Fijos	0	0
Aumento Deuda Corto Plazo	319.511	0
Aumento Deuda Largo Plazo	405.246	4.441.480
Aumento Préstamos Accionistas	0	0
Aumento Provisiones L. Plazo	628.647	345.176
Aumento Pasivo Diferido	39.284	133.636
Disminución Inver. Subs	344.450	105.990
Disminución Otros Activos	0	0
Disminución CxC Largo Plazo	2.303.832	0
Disminución Activo Diferido	0	68.508
Disminución Intangibles	0	0
	4.040.962	5.096.312
	0	0