

Ambato, febrero 27 de 2015

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 2014, 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 INDUSTRIAL 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 Normas 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 estado de situación financiera y estado de resultados integral, 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:

C En las tendencias principales se observa que las ventas se incrementan un modesto 1.5% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto se ha reducido cerca del 3%. Esto último obedece a que las depreciaciones aplicadas en el ejercicio son mayores a las adquisiciones de activos fijos. El desembolso bruto de capital por adquisiciones fue de aproximadamente US 1.181M. Se destaca la cuenta vehículos con el 49% del uso de estos recursos.

El capital de trabajo aumenta 15%. Por segundo año consecutivo se reducen tanto el activo como el pasivo corriente pero este último en mayor proporción. En el primer grupo se encuentran reducciones significativas en inventarios y cuentas por cobrar a clientes y en el segundo la reducción más importante se encuentra en las cuentas de bancos y proveedores.

C En razón de lo anterior los índices de liquidez corriente y ácida también mejoran frente al año precedente y se presentan en 2.06 y 0.96 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 el nivel adecuado.

La rotación de cuentas por cobrar se optimiza reduciendo el plazo promedio de cobro de 54 a 50 días. La rotación de inventarios se vuelve más rápida y pasa de 91 a 78 días. Las cuentas de proveedores se pagan más rápidamente bajando de 58 a 39 días. La rotación del activo total se incrementa lo cual se traduce en mayor eficiencia. Se produce y se vende más con menos recursos.

En las fuentes financieras de la compañía se ven reflejados los resultados del manejo financiero. El apalancamiento o financiamiento con terceros ha disminuido el 6% en 2014. Los acreedores representan el 56% mientras que a los accionistas les corresponde el 44% restante. El pasivo bancario aparte de reducirse tiene una mejor estructura que los años anteriores, con mayor proporción en el largo plazo.

El estado de pérdidas y ganancias presenta una utilidad neta superior al ejercicio anterior alcanzando US 7'119.522 equivalente a 6.29% sobre ventas. Se logra un 3% de reducción en el costo de ventas que es determinante para el resultado final. Los gastos financieros crecen ligeramente así como el rubro de otros gastos en donde su principal componente es el impuesto a la salida de divisas.

En consecuencia 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 9% y 23% respectivamente.

En el estado de origen y aplicación de fondos encontramos como principales usos de los recursos el aumento del capital de trabajo (36%) e incremento de las cuentas por cobrar a largo plazo (24%); mientras que sus fuentes u origen se identifican especialmente en el aumento del patrimonio por las utilidades obtenidas (47%) y en el incremento de las provisiones de largo plazo (26%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2015

0,00

Numero de meses:	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2014 12	AUMENTO (DISM)	2013 12	AUMENTO (DISM)	2012 12
Caja y Bancos	3.051.923	1.611.119	1.440.804	(138.301)	1.579.105
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	15.569.431	(1.160.348)	16.729.779	(277.689)	17.007.468
Inventario	16.955.097	(3.316.973)	20.272.070	1.880.847	18.391.223
Otras cuentas por cobrar	1.533.092	104.312	1.428.780	(3.054.402)	4.483.182
Otros activos	252.500	(2.591.364)	2.843.864	2.737.874	105.990
Inventarios en tránsito	2.081.059	242.552	1.838.507	(5.234.160)	7.072.667
C x C Clás. relacionadas	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	585.433	(1.485.270)	2.070.703	44.152	2.026.551
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40.028.535	(6.595.972)	46.624.507	(4.041.679)	50.666.186
Activo Fijo	49.593.405	1.180.827	48.412.578	2.668.206	45.744.372
Depreciación Acumulada	19.077.701	2.100.108	16.977.593	2.081.050	14.896.543
Activo Fijo Neto	30.515.704	(919.281)	31.434.985	587.156	30.847.829
Invers. en Clás. Relacion.	917.139	901.589	15.550	(344.450)	360.000
Otros Activos	3.959.946	1.219.654	2.740.292	2.547.013	193.279
C x C Clás relacionadas	1.756.306	1.756.306	0	(2.303.832)	2.303.832
Activos Diferidos	418.178	418.178	0	(188.036)	188.036
Intangibles	275.847	444	275.403	275.403	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37.843.120	3.376.890	34.466.230	573.254	33.892.976
TOTAL ACTIVO	77.871.655	(3.219.082)	81.090.737	(3.468.425)	84.559.162
Bancos	6.084.941	(5.134.945)	11.219.886	319.511	10.900.375
Cuentas por pagar proveedores	8.457.685	(4.487.326)	12.945.011	(6.863.652)	19.808.663
Gastos Acumulados x Pagar	2.906.206	(12.759)	2.918.965	218.259	2.700.706
Impuestos x Pagar	1.394.555	616.537	778.018	(253.592)	1.031.610
Otros Pasivos Corrientes	38.088	21.715	16.373	(12.389)	28.762
Otras CxP Clás. relacionadas	551.612	(264.034)	815.646	(859.370)	1.675.016
	0	0	0	0	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19.433.087	(9.260.812)	28.693.899	(7.451.233)	36.145.132
Deudas Largo Plazo	13.365.130	1.068.423	12.296.707	405.246	11.891.461
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	10.843.357	1.956.394	8.886.963	628.647	8.258.316
Pasivo Diferido	59.187	(478.893)	538.080	39.284	498.796
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	24.267.674	2.545.924	21.721.750	1.073.177	20.648.573
TOTAL PASIVO	43.700.761	(6.714.888)	50.415.649	(6.378.056)	56.793.705
Capital Social	6.600.000	0	6.600.000	0	6.600.000
NIIF Neto Super.(-)resul.1ra.	5.500.834	0	5.500.834	(2)	5.500.836
Reservas (legal y facult.)	12.245.986	2.359.639	9.886.347	(348.114)	10.234.461
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	(1.973.716)	(1.973.716)	0	410.480	(410.480)
Utilidad del Ejercicio	7.119.522	3.109.883	4.009.639	2.847.267	1.162.372
TOTAL PATRIMONIO	34.170.894	3.495.806	30.675.088	2.909.631	27.765.457
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	77.871.655	(3.219.082)	81.090.737	(3.468.425)	84.559.162
	0,00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2015

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
	2014	(%)	2013	(%)	2012	(%)
Ventas Netas	113.162.916		111.506.950		103.401.558	
Costo de Ventas	78.310.432	69,20	80.506.701	72,20	76.369.537	73,86
Gastos Generales	21.672.121	19,15	20.929.048	18,77	21.229.591	20,53
UTILIDADES OPERC.	13.180.363	11,65	10.071.201	9,03	5.802.430	5,61
Depreciación y Amortización	770.565	0,68	1.067.893	0,96	1.081.609	1,05
Otros Ingresos	135.037	0,12	61.466	0,06	488.867	0,47
Otros Gastos	1.299.142	1,15	247.731	0,22	161.184	0,16
Gastos Financieros	2.335.821	2,06	2.131.528	1,91	2.280.130	2,21
	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Participación Empleados 15%	1.336.481	1,18	1.002.827	0,90	415.255	0,40
UTILIDAD ANTES DE IMPUEST	7.573.391	6,69	5.682.688	5,10	2.353.119	2,28
Impuesto a la Renta	2.565.654	2,27	1.678.550	1,51	975.704	0,94
Otros resultados integrales	2.111.785		5.501		(215.043)	
UTILIDAD NETA	7.119.522	6,29	4.009.639	3,60	1.162.372	1,12

	INDICES		
	2014	2013	2012
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	1,49	7,84	
Aumento Activo Fijo Neto %	(2,92)	1,90	
Aumento Capital de Trabajo %	14,86	23,48	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	20.595.448	17.930.608	14.521.054
Razón Corriente (veces)	2,06	1,62	1,40
Prueba Acida (veces)	0,96	0,63	0,51
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	50	54	59
Rotación de Inventario (días)	78	91	87
Rotación CxP Proveed.(días)	39	58	93
Rotación Activo Total (veces)	1,45	1,38	1,22
Rotación Patrimonio (veces)	3,31	3,64	3,72
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1,28	1,64	2,05
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0,71	0,71	0,74
Capac. Cober. Intereses.	4,24	3,67	2,03
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	1,17	0,59	
RENTABILIDAD:			
Ventas	113.162.916	111.506.950	103.401.558
Utilidad Neta	7.119.522	4.009.639	1.162.372
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	6,29	3,60	1,12
Margen Contribución %	30,80	27,80	26,14
Margen Utilid.Operacional %	11,65	9,03	5,61
Rentabilidad.Inversión %(ROI)	9,14	4,94	1,37
Rentab.Patrim.Inicial %(ROE)	23,21	14,44	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	24,96	35,38	42,75
Pasivo Largo Plazo %	31,16	26,79	24,42
Capacidad Líquida %	43,88	37,83	32,84
Inversión Total %	100,00	100,00	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2015

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	30.675.088		27.765.457	
(+) Utilidad Neta	7.119.522		4.009.639	
Aumentos (efecto NIIF)	0		(2)	
Otros	(1.973.716)		(6)	
TOTAL ADICIONES	5.145.806		4.009.631	
3623716				
1100008				
(-) Dividendos	1.650.000	cambio patr:	1.100.000	cambio patr:
Otros		3.495.806		2.909.631
TOTAL DEDUCCIONES	1.650.000	cuadre:	1.100.000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	34.170.894	0	30.675.088	0
Activo Fijo Neto Inicial	31.434.985		30.847.829	
- Depreciación	2.100.108		2.081.050	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	29.334.877		28.766.779	
Activo Fijo Neto Actual	30.515.704		31.434.985	
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	1.180.827		2.668.206	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2014	(%)	
Disminución Capital Trabajo	0		0,00
Disminución Activo Fijo	919.281		12,36
Disminución Inv.Subs	0		0,00
Disminución Otros Activos	0		0,00
Disminución CxC Largo Plazo	0		0,00
Disminución Activo Diferido	0		0,00
Disminución Intangibles	0		0,00
Aumento Deuda Largo Plazo	1.068.423		14,36
Aumento Préstamos Accionistas	0		0,00
Aumento Provisiones L. Plazo	1.956.394		26,30
Aumento Pasivo Diferido	0		0,00
Aumento Patrimonio	3.495.806	7.439.904	46,99
APLICACION:			
Disminución Deudas Lar.Plazo	0		0,00
Disminución Préstamos Acc.	0		0,00
Disminución Prov.Largo Plazo	0		0,00
Disminución Pasivo Diferido	478.893		6,44
Disminución Patrimonio	0		0,00
Aumento Capital de Trabajo	2.664.840		35,82
Aumento Activo Fijo	0		0,00
Aumento Inv. Subs	901.589		12,12
Aumento Otros Activos	1.219.654		16,39
Aumento C x C Largo Plazo	1.756.306		23,61
Aumento Activo Diferido	418.178		5,62
Aumento Intangible	444	7.439.904	0,01

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Fecha: Marzo de 2015

	GENERACION OP/NO OP de CAJA		
	2014	2013	
FONDOS: Utilidad+Depreciación	9.219.630	6.090.689	
(-) NECESID. OPERAT. CAJA:			
Camb. Caja Bancos	1.611.119	(138.301)	
Camb. Valores Negociables	0	0	
Camb. Cuentas cobrar clientes	(1.160.348)	(277.689)	
Camb. Inventarios	(3.316.973)	1.880.847	
Camb. Otras C x C	104.312	(3.054.402)	
Camb. Otros Act. Corrientes	(2.591.364)	2.737.874	
Camb. Inventarios en tránsito	242.552	(5.234.160)	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0	0	
Camb. Pagos anticipados	(1.485.270)	44.152	(4.041.679)
(+) FUENTES. OPERAT. CAJA:			
Camb. Ctas. por pagar proveed.	(4.487.326)	(6.863.652)	
Camb. Gastos Acumulados	(12.759)	218.259	
Camb. Impuestos x Pagar	616.537	(253.592)	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	21.715	(12.389)	
Camb. Otros C x P Ctas. relac.	(264.034)	(859.370)	
	0	0	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	0	(7.770.744)
GENER OP CAJA NET	11.689.735	2.361.624	
(-) NECESID. NO OPERAT.:			
Desem. Neto Compra Act. Fijos	1.180.827	2.668.206	
Dividendos pagados Efectivo	1.650.000	1.100.000	
Aument Reex. act. fijos	0	0	
Disminución Deuda Corto Plazo	5.134.945	0	
Disminución Largo Plazo	0	0	
Disminución Préstamos Acc.	0	0	
Disminución provis. L. Plazo	0	0	
Disminución Pasivo Diferido	478.893	0	
Aumento Inv. Subs.	901.589	0	
Aumento Otros Activos	1.219.654	2.547.013	
Aumento C x C Largo Plazo	1.756.306	0	
Aumento Activo Diferido	418.178	0	
Aumento Intangibles	444	275.403	6.590.622
(+) FUENTES NO OPERAT.:			
Aumento Patrim. (efec. o reexp)	0	(2)	
Otros	(1.973.716)	(6)	
Ventas Activos Fijos	0	0	
Aumento Deuda Corto Plazo	0	319.511	
Aumento Deuda Largo Plazo	1.068.423	405.246	
Aumento Préstamos Accionistas	0	0	
Aumento Provisiones L. Plazo	1.956.394	628.647	
Aumento Pasivo Diferido	0	39.284	
Disminución Inver. Subs	0	344.450	
Disminución Otros Activos	0	0	
Disminución Cx C Largo Plazo	0	2.303.832	
Disminución Activo Diferido	0	188.036	
Disminución Intangibles	0	0	4.228.998