

Ambato, marzo 14 de 2016

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 2015, 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:

En las tendencias principales se observa que las ventas se reducen el 6% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto ha crecido apenas el 1%. Las adquisiciones de activos fijos son ligeramente superiores al monto de las depreciaciones aplicadas en el período. El desembolso bruto de capital por adquisiciones fue de aproximadamente \$ 2'724M. Las cuentas con incrementos más destacados son equipo en montaje \$ 1'235M; maquinaria \$ 690M y construcciones en curso \$ 619M. El capital de trabajo disminuye 7%. Mientras el activo corriente crece \$ 2'250M el pasivo corriente aumenta \$ 3'758M.

En razón de lo anterior los índices de liquidez corriente y ácida también disminuyen frente al año precedente y se presentan en 1.82 y 0.84 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 nivel adecuado.

La rotación de cuentas por cobrar se optimiza reduciendo el plazo promedio de cobro de 50 a 47 días. La rotación de inventarios se vuelve más lenta y pasa de 78 a 99 días. Las cuentas de proveedores se pagan más rápidamente bajando de 39 a 34 días. Debido a la reducción de las ventas, la rotación del activo total y rotación del patrimonio también reducen sus índices.

Las fuentes financieras de la compañía se han modificado un 4% a favor de los accionistas. El apalancamiento o financiamiento con terceros alcanza el 52% del total del activo mientras que a los accionistas les corresponde el 48% restante. El pasivo bancario ha crecido solamente el 3% sin embargo

la deuda de corto plazo representa el 55% del total versus 45% para el largo plazo. El año 2014 esta relación fue inversa (31% - 69%).

En el estado de resultados por segundo año consecutivo se logra una reducción de 3.2% en el costo de ventas pero los gastos suben 1.8%. Los rubros no operativos tienen mejor desempeño. Se incrementan los ingresos y se reducen los gastos; especialmente los financieros. Todo esto determina una utilidad antes de impuestos superior en 25% a la del año anterior. La utilidad neta en la última línea es 6'811.350 sobre la cual se deberá aplicar el 10% para acumulación de la reserva legal.

Los índices de rentabilidad sobre ventas son mejores que el año anterior; sin embargo la rentabilidad sobre la inversión o activo total y sobre el patrimonio al inicio se han reducido ligeramente por el mayor volumen de recursos mantenido en estos últimos para el ejercicio 2015

En el estado de origen y aplicación de fondos encontramos como principales usos de los recursos: una reducción del pasivo a largo plazo (47%), la disminución de las provisiones de largo plazo (24%) y el aumento en inversiones en acciones en otras empresas (21%); mientras que sus fuentes u origen se identifican especialmente en el aumento del patrimonio por las utilidades obtenidas (53%) y en las reducción de cuentas del activo por impuestos no corrientes (18%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2016

0,00

Numero de meses:	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2015	2014	2014	2013	2013
	12	12	12	12	12
Caja y Bancos	5.391.734	3.051.923	3.051.923	1.440.804	1.440.804
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	13.987.119	15.569.431	15.569.431	16.729.779	16.729.779
Inventario	19.261.622	16.955.097	16.955.097	20.272.070	20.272.070
Otras cuentas por cobrar	1.125.792	1.009.053	1.009.053	817.799	817.799
Otros activos (Imp.Ctes.)	1.606.228	995.819	995.819	5.072.453	5.072.453
Inventarios en tránsito	587.101	2.081.059	2.081.059	1.838.507	1.838.507
C x C Clas. relacionadas	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	316.680	366.143	366.143	453.095	453.095
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	42.278.476	40.028.535	40.028.535	46.624.507	46.624.507
Activo Fijo	52.317.677	49.593.405	49.593.405	48.412.578	48.412.578
Depreciación Acumulada	21.502.851	19.077.701	19.077.701	18.977.593	18.977.593
Activo Fijo Neto	30.814.826	30.515.704	30.515.704	31.434.985	31.434.985
Inversiones en acciones	2.884.771	917.139	917.139	15.550	15.550
Otros Activos (Imp.No Ctes.)	2.318.841	3.959.946	3.959.946	2.740.292	2.740.292
C x C Clas relacionadas	2.238.285	1.756.306	1.756.306	0	0
Activos Diferidos	0	418.178	418.178	0	0
Intangibles	181.911	275.847	275.847	275.403	275.403
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38.438.634	37.843.120	37.843.120	34.466.230	34.466.230
TOTAL ACTIVO	80.717.110	77.871.655	77.871.655	81.090.737	81.090.737
Bancos	11.011.782	6.084.941	6.084.941	11.219.886	11.219.886
Cuentas por pagar proveedores	6.624.682	8.457.685	8.457.685	12.945.011	12.945.011
Gastos Acumulados x Pagar	3.795.743	2.906.206	2.906.206	2.918.965	2.918.965
Impuestos x Pagar	1.171.714	1.394.555	1.394.555	778.018	778.018
Otros Pasivos Corrientes	52.557	38.088	38.088	16.373	16.373
Otras CxP Clas.relacionadas	534.997	551.612	551.612	815.646	815.646
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	23.191.475	19.433.087	19.433.087	28.693.899	28.693.899
Deudas Largo Plazo	9.018.738	13.365.130	13.365.130	12.296.707	12.296.707
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	8.595.872	10.843.357	10.843.357	8.886.963	8.886.963
Pasivo Diferido	760.029	59.187	59.187	538.080	538.080
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	18.374.639	24.267.674	24.267.674	21.721.750	21.721.750
TOTAL PASIVO	41.566.114	43.700.761	43.700.761	50.415.649	50.415.649
Capital Social	17.000.000	6.600.000	6.600.000	6.600.000	6.600.000
NIIF Neto Super.(-)resul.1ra.	0	5.500.834	5.500.834	5.500.834	5.500.834
Reservas (legal y facult.)	14.170.894	12.245.986	12.245.986	9.886.347	9.886.347
Reservas de Capital	0	1.180.592	1.180.592	1.180.592	1.180.592
Reserva por valuación	0	3.497.676	3.497.676	3.497.676	3.497.676
Utilidades acumuladas	1.168.752	(1.973.716)	(1.973.716)	0	0
Utilidad del Ejercicio	6.811.350	7.119.522	7.119.522	4.009.639	4.009.639
TOTAL PATRIMONIO	39.150.996	34.170.894	34.170.894	30.675.088	30.675.088
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	80.717.110	77.871.655	77.871.655	81.090.737	81.090.737

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2016

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
	2015	(%)	2014	(%)	2013	(%)
Ventas Netas	106.008.498		113.162.916		111.506.950	
Costo de Ventas	69.919.178	65,96	78.310.432	69,20	80.506.701	72,20
Gastos Generales	22.254.606	20,99	21.672.121	19,15	20.929.048	18,77
UTILIDADES OPERC.	13.834.714	13,05	13.180.363	11,65	10.071.201	9,03
Depreciación y Amortización	646.333	0,61	770.565	0,68	1.067.893	0,96
Otros Ingresos	530.615	0,50	135.037	0,12	61.466	0,06
Otros Gastos	463.344	0,44	840.548	0,74	247.731	0,22
Gastos Financieros	2.192.947	2,07	2.794.415	2,47	2.131.528	1,91
Participación Empleados 15%	0	0,00	0	0,00	0	0,00
	1.659.406	1,57	1.336.481	1,16	1.002.827	0,90
UTILIDAD ANTES DE IMPUEST	9.403.299	8,87	7.573.391	6,69	5.682.688	5,10
Impuesto a la Renta	2.770.321	2,61	2.565.654	2,27	1.678.550	1,51
O.R.I. Impuestos diferidos	(178.372)		(2.111.785)		5.501	
UTILIDAD NETA	6.811.350	6,43	7.119.522	6,29	4.009.639	3,60

	INDICES		
	2015	2014	2013
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	(6,32)	1,49	
Aumento Activo Fijo Neto %	0,98	(2,92)	
Aumento Capital de Trabajo %	(7,32)	14,86	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	19.087.001	20.595.448	17.930.608
Razón Corriente (veces)	1,82	2,06	1,62
Prueba Acida (veces)	0,84	0,96	0,63
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	47	50	54
Rotación de Inventario (días)	99	78	91
Rotación CxP Proveed.(días)	34	39	58
Rotación Activo Total (veces)	1,31	1,45	1,38
Rotación Patrimonio (veces)	2,71	3,31	3,64
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1,06	1,28	1,64
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0,47	0,71	0,71
Capac. Cober. Intereses.	5,29	3,71	3,67
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0,65	1,17	
RENTABILIDAD:			
Ventas	106.008.498	113.162.916	111.506.950
Utilidad Neta	6.811.350	7.119.522	4.009.639
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	6,43	6,29	3,60
Margen Contribución %	34,04	30,80	27,80
Margen Utilid. Operacional %	13,05	11,65	9,03
Rentabilidad Inversión % (ROI)	8,44	9,14	4,94
Rentab. Patrim. Inicial % (ROE)	19,93	23,21	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	28,73	24,96	35,38
Pasivo Largo Plazo %	22,76	31,16	26,79
Capacidad Líquida %	48,50	43,88	37,83
Inversión Total %	100,00	100,00	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2016

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	34.170.894		30.675.088	
(+) Utilidad Neta	6.811.350		7.119.522	
Aumentos (efecto NIIF)	1.168.752		(1.973.716)	
Otros	0		0	
TOTAL ADICIONES	7.980.102		5.145.806	
1831248				
3623716				
(-) Dividendos	3.000.000	cambio patr:	1.650.000	cambio patr:
Otros		4.980.102		3.495.806
TOTAL DEDUCCIONES	3.000.000	cuadre:	1.650.000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	39.150.996		34.170.894	
Activo Fijo Neto Inicial	30.515.704		31.434.985	
- Depreciación	2.425.150		2.100.108	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	28.090.554		29.334.877	
Activo Fijo Neto Actual	30.814.826		30.515.704	
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	2.724.272		1.180.827	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS		
ORIGEN:	2015	(%)
Disminución Capital Trabajo	1.508.447	16,15
Disminución Activo Fijo	0	0,00
Disminución Inv. Subs	0	0,00
Dism. Otros Act. Imp. No Cies.	1.641.105	17,57
Disminución CxC Largo Plazo	0	0,00
Disminución Activo Diferido	418.178	4,48
Disminución Intangibles	93.936	1,01
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0,00
Aumento Préstamos Accionistas	0	0,00
Aumento Provisiones L. Plazo	0	0,00
Aumento Pasivo Diferido	700.642	7,50
Aumento Patrimonio	4.980.102	53,31
	9.342.610	
APLICACION:		
Disminución Deudas Lar. Plazo	4.346.392	46,52
Disminución Préstamos Acc.	0	0,00
Disminución Prov. Largo Plazo	2.247.485	24,06
Disminución Pasivo Diferido	0	0,00
Disminución Patrimonio	0	0,00
Aumento Capital de Trabajo	0	0,00
Aumento Activo Fijo	299.122	3,20
Aumento Inv. en acciones	1.967.632	21,06
Aumento Otros Activos	0	0,00
Aumento CxC Cias. Relacion.	481.979	5,16
Aumento Activo Diferido	0	0,00
Aumento Intangible	0	0,00
	9.342.610	

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2016

FONDOS: Utilidad+Depreciación	GENERACION OP/NO OP de CAJA		
	2015		2014
FONDOS: Utilidad+Depreciación		9.236.500	9.219.630
<u>(-) NECESID. OPERAT. CAJA:</u>			
Camb. Caja Bancos	2.339.811		1.611.119
Camb. Valores Negociables	0		0
Camb. Cuentas cobrar clientes	(1.582.312)		(1.160.348)
Camb. Inventarios	2.306.725		(3.316.973)
Camb. Otras C x C	116.729		191.264
Camb. Otros Act.(Imp.Ctes.)	612.409		(4.076.634)
Camb. Inventarios en tránsito	(1.493.958)		242.552
Camb. C x C Compañ.Filiales	0		0
Camb. Pagos anticipados	(49.463)	2.249.941	(86.952)
		-----	-----
			(6.595.972)
<u>(+) FUENTES. OPERAT. CAJA:</u>			
Camb. Ctas.por pagar proveed.	(1.833.003)		(4.487.326)
Camb. Gastos Acumulados	889.537		(12.759)
Camb. Impuestos x Pagar	(222.841)		616.537
Camb. Otros Pasiv.Corrientes	14.469		21.715
Camb. Otros C x P Ctas.relac.	(16.615)		(264.034)
	0		0
Camb.Por.Corrient.Larg. Plazo	0	(1.168.453)	0
		-----	-----
GENER OP CAJA NET		5.818.106	11.689.735
	=====	=====	=====
<u>(-) NECESID. NO OPERAT.:</u>			
Desem.Netto Compra Act. Fijos	2.724.272		1.180.827
Dividendos pagados Efectivo	3.000.000		1.650.000
Aument Reex.act.fijos	0		0
Disminución Deuda Corto Plazo	0		5.134.945
Disminución Deuda Largo Plazo	4.346.392		0
Disminución Préstamos Acc.	0		0
Disminución provis.L. Plazo	2.247.485		0
Disminución Pasivo Diferido	0		478.893
Aumento Inv.en acciones	1.967.632		901.589
Aumento Otros Activos	0		1.219.654
Aumento CxC Ctas Relacion.	481.979		1.756.306
Aumento Activo Diferido	0		418.178
Aumento Intangibles	0	14.767.760	444
	=====	=====	=====
			12.740.836
<u>(+) FUENTES NO OPERAT.:</u>			
Aumento Patrim.(efecto NIIF's)	1.168.752		(1.973.716)
Otros	0		0
Ventas Activos Fijos	0		0
Aumento Deuda Corto Plazo	4.926.841		0
Aumento Deuda Largo Plazo	0		1.068.423
Aumento Préstamos Accionistas	0		0
Aumento Provisiones L.Plazo	0		1.956.394
Aumento Pasivo Diferido	700.842		0
Disminución Inver. Subs	0		0
Dism.Otros Act.(Imp.No Ctes)	1.641.105		0
Disminución CxC Largo Plazo	0		0
Disminución Activo Diferido	418.178		0
Disminución Intangibles	93.936	8.949.654	0
		-----	-----
			1.051.101

