

Ambato, marzo 12 de 2018

**A los accionistas de PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.:**

En mi calidad de Comisario Revisor Principal de Plasticaucho Industrial S.A. y en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.014 de la Superintendencia de Compañías presento a ustedes mi informe sobre la razonabilidad de la información presentada a ustedes por la administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

**Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros.**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

**Responsabilidad del Comisario**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basado en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de junta general de accionistas.

Para ese propósito he revisado el libro de actas de junta general, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad que sustentan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integral.

**Opinión sobre cumplimiento**

Se ha verificado que los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como también con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

La compañía ha cumplido con las disposiciones del artículo 321 de la Ley de Compañías referentes a la contratación de los auditores externos y la correspondiente notificación a la Superintendencia de Compañías.

En mi opinión, lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de



**PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**  
**INFORME COMISARIO REVISOR AÑO 2017**

Plasticaucho Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas de Internacionales de Información Financiera.

**Opinión sobre el control interno**

Los procedimientos de control interno establecidos en la Compañía son adecuados y 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.

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.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

**COMISARIO REVISOR**

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.  
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2018

0,00

| Numero de meses:                   | ESTADO DE SITUACION FINANCIERA |                    |                   |                    |                   |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                    | 2017                           | AUMENTO (DISM)     | 2016              | AUMENTO (DISM)     | 2015              |
|                                    | 12                             |                    | 12                |                    | 12                |
| Caja y Bancos                      | 5.289.006                      | 541.838            | 4.747.168         | (644.566)          | 5.391.734         |
| Valores Negociables                | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Cuentas por cobrar clientes        | 17.502.564                     | (88.353)           | 17.590.917        | 3.603.798          | 13.987.119        |
| Inventario                         | 16.941.542                     | 520.750            | 16.420.792        | (2.841.030)        | 19.261.822        |
| Otras cuentas por cobrar           | 576.309                        | 89.405             | 486.904           | (638.888)          | 1.125.792         |
| Otros activos (Imp.Ctes.)          | 534.259                        | (43.754)           | 578.013           | (1.030.215)        | 1.608.228         |
| Inventarios en tránsito            | 3.799.845                      | 1.434.044          | 2.365.801         | 1.778.700          | 587.101           |
| C x C Cías. relacionadas           | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Pagos Anticipados                  | 332.245                        | (85)               | 332.330           | 15.650             | 316.680           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>      | <b>44.975.770</b>              | <b>2.453.845</b>   | <b>42.521.925</b> | <b>243.449</b>     | <b>42.278.476</b> |
| Activo Fijo                        | 56.903.859                     | 2.673.106          | 54.230.753        | 1.913.076          | 52.317.677        |
| Depreciación Acumulada             | 25.883.926                     | 2.359.048          | 23.524.878        | 2.022.027          | 21.502.851        |
| Activo Fijo Neto                   | <b>31.019.933</b>              | <b>314.058</b>     | <b>30.705.875</b> | <b>(108.951)</b>   | <b>30.814.826</b> |
| Inversiones en acciones            | 2.828.041                      | (56.730)           | 2.884.771         | 0                  | 2.884.771         |
| Otros Activos (Imp.No Ctes.)       | 579.071                        | (834.349)          | 1.413.420         | (905.421)          | 2.318.841         |
| C x C Cías relacionadas            | 1.653.264                      | (160.516)          | 1.813.780         | (424.505)          | 2.238.285         |
| Activos Diferidos                  | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Intangibles                        | 54.076                         | (19.604)           | 73.680            | (108.231)          | 181.911           |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>36.134.385</b>              | <b>(757.141)</b>   | <b>36.891.526</b> | <b>(1.547.108)</b> | <b>38.438.634</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>81.110.155</b>              | <b>1.696.704</b>   | <b>79.413.451</b> | <b>(1.303.659)</b> | <b>80.717.110</b> |
| Bancos                             | 3.723.521                      | (4.302.702)        | 8.026.223         | (2.985.559)        | 11.011.782        |
| Cuentas por pagar proveedores      | 3.183.740                      | 216.360            | 2.947.380         | (3.677.302)        | 6.624.682         |
| Gastos Acumulados x Pagar          | 3.611.835                      | 414.376            | 3.197.459         | (598.284)          | 3.795.743         |
| Impuestos x Pagar                  | 1.619.190                      | (97.189)           | 1.716.379         | 544.665            | 1.171.714         |
| Otros Pasivos Corrientes           | 37.288                         | (4.634)            | 41.922            | (10.635)           | 52.557            |
| Otras CxP Cías relacionadas        | 3.748.061                      | 1.248.278          | 2.499.783         | 1.964.786          | 534.997           |
|                                    | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Porción Corriente Largo Plazo      | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>      | <b>15.903.635</b>              | <b>(2.525.511)</b> | <b>18.429.146</b> | <b>(4.762.329)</b> | <b>23.191.475</b> |
| Deudas Largo Plazo                 | 12.255.932                     | 1.156.345          | 11.099.587        | 2.080.849          | 9.018.738         |
| Préstamos de Accionistas           | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Provisiones Largo Plazo            | 10.713.428                     | 926.719            | 9.786.709         | 1.190.837          | 8.595.872         |
| Pasivo Diferido                    | 445.595                        | (109.188)          | 554.783           | (205.246)          | 780.029           |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>    | <b>23.414.955</b>              | <b>1.973.876</b>   | <b>21.441.079</b> | <b>3.066.440</b>   | <b>18.374.639</b> |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                | <b>39.318.590</b>              | <b>(551.635)</b>   | <b>39.870.225</b> | <b>(1.695.889)</b> | <b>41.566.114</b> |
| Capital Social                     | 17.000.000                     | 0                  | 17.000.000        | 0                  | 17.000.000        |
| NIIF Neto Super. (-)resul.1ra.     | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Reservas ( legal y facult.)        | 20.380.869                     | 2.729.873          | 17.650.996        | 3.480.102          | 14.170.894        |
| Reservas de Capital                | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Reserva por valuación              | 0                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Utilidades acumuladas              | (1.337.643)                    | 0                  | (1.337.643)       | (2.506.395)        | 1.168.752         |
| Utilidad del Ejercicio             | 5.748.339                      | (481.534)          | 6.229.873         | (581.477)          | 6.811.350         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>            | <b>41.791.565</b>              | <b>2.248.339</b>   | <b>39.543.226</b> | <b>392.230</b>     | <b>39.150.996</b> |
| <b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b> | <b>81.110.155</b>              | <b>1.696.704</b>   | <b>79.413.451</b> | <b>(1.303.659)</b> | <b>80.717.110</b> |
|                                    | 0,00                           |                    | 0                 |                    | 0                 |

# INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.  
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2018

|                                  | ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL |              |                   |              |                   |              |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                  | 2017                          | ( % )        | 2016              | ( % )        | 2015              | ( % )        |
| Ventas Netas                     | 92.570.260                    |              | 94.306.571        |              | 106.008.498       |              |
| Costo de Ventas                  | 59.996.011                    | 64,81        | 61.317.476        | 65,02        | 69.919.178        | 65,96        |
| Gastos Generales                 | 20.323.958                    | 21,96        | 20.788.255        | 22,04        | 22.254.606        | 20,99        |
| <b>UTILIDADES OPERC.</b>         | <b>12.250.291</b>             | <b>13,23</b> | <b>12.200.840</b> | <b>12,94</b> | <b>13.834.714</b> | <b>13,05</b> |
| Depreciación y Amortización      | 687.206                       | 0,74         | 690.565           | 0,73         | 646.333           | 0,61         |
| Otros Ingresos                   | 525.736                       | 0,57         | 785.697           | 0,83         | 530.615           | 0,50         |
| Otros Gastos                     | 546.508                       | 0,59         | 1.009.022         | 1,07         | 463.344           | 0,44         |
| Gastos Financieros               | 1.785.419                     | 1,93         | 2.051.638         | 2,18         | 2.192.947         | 2,07         |
| Participación Empleados 15%      | 0                             | 0,00         | 0                 | 0,00         | 0                 | 0,00         |
| Participación Empleados 15%      | 1.463.534                     | 1,58         | 1.385.297         | 1,47         | 1.659.406         | 1,57         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUEST</b> | <b>8.293.360</b>              | <b>8,96</b>  | <b>7.850.015</b>  | <b>8,32</b>  | <b>9.403.299</b>  | <b>8,87</b>  |
| Impuesto a la Renta              | 2.247.810                     | 2,43         | 2.384.140         | 2,53         | 2.770.321         | 2,61         |
| O.R.I Impuestos diferidos        | 297.211                       |              | (763.988)         |              | (178.372)         |              |
| <b>UTILIDAD NETA</b>             | <b>5.748.339</b>              | <b>6,21</b>  | <b>6.229.873</b>  | <b>6,61</b>  | <b>6.811.350</b>  | <b>6,43</b>  |

|                                | INDICES    |            |             |
|--------------------------------|------------|------------|-------------|
|                                | 2017       | 2016       | 2015        |
| <b>TENDENCIAS:</b>             |            |            |             |
| Aumento Ventas %               | (1,84)     | (11,04)    |             |
| Aumento Activo Fijo Neto %     | 1,02       | (0,35)     |             |
| Aumento Capital de Trabajo %   | 20,67      | 26,23      |             |
| <b>LIQUIDEZ</b>                |            |            |             |
| Capital de Trabajo             | 29.072.135 | 24.092.779 | 19.087.001  |
| Razón Corriente (veces)        | 2,83       | 2,31       | 1,82        |
| Prueba Acida (veces)           | 1,43       | 1,21       | 0,84        |
| <b>ROTACIONES:</b>             |            |            |             |
| Rotación C x C (días)          | 68         | 67         | 47          |
| Rotación de Inventario (días)  | 102        | 96         | 99          |
| Rotación CxP Proveed.(días)    | 19         | 17         | 34          |
| Rotación Activo Total (veces)  | 1,14       | 1,19       | 1,31        |
| Rotación Patrimonio (veces)    | 2,22       | 2,38       | 2,71        |
| <b>ENDEUDAMIENTO:</b>          |            |            |             |
| Total Pasivo/Total Patrimonio  | 0,94       | 1,01       | 1,06        |
| Total Pasivo L.P./Patrimonio   | 0,56       | 0,54       | 0,47        |
| Capac. Cober. Intereses        | 5,65       | 4,83       | 5,29        |
| Capac. Cober. Deuda (Bcos.)    | 1,88       | 0,96       |             |
| <b>RENTABILIDAD:</b>           |            |            |             |
| Ventas                         | 92.570.260 | 94.306.571 | 106.008.498 |
| Utilidad Neta                  | 5.748.339  | 6.229.873  | 6.811.350   |
| Utilidad Neta/ Ventas Neta %   | 6,21       | 6,61       | 6,43        |
| Margen Contribución %          | 35,19      | 34,98      | 34,04       |
| Margen Utilid. Operacional %   | 13,23      | 12,94      | 13,05       |
| Rentabilid. Inversión %(ROI)   | 7,09       | 7,84       | 8,44        |
| Rentab. Patrim. Inicial %(ROE) | 14,54      | 15,91      |             |
| <b>FUENTES FINANCIERAS:</b>    |            |            |             |
| Pasivo Corriente %             | 19,61      | 23,21      | 28,73       |
| Pasivo Largo Plazo %           | 28,87      | 27,00      | 22,76       |
| Capacidad Líquida %            | 51,52      | 49,79      | 48,50       |
| Inversión Total %              | 100,00     | 100,00     | 100,00      |

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.  
Moneda: Dolares

Fecha: Marzo de 2018

| RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO |            |              |             |              |
|---|------------|--------------|-------------|--------------|
| Patrimonio Neto Inicial                     | 39.543.226 |              | 39.150.996  |              |
| (+) Utilidad Neta                           | 5.748.339  |              | 6.229.873   |              |
| Aumentos                                    | 0          |              | 0           |              |
| Otros (Reduc. Utilid. Acumul.)              | 0          |              | (1.337.643) |              |
| TOTAL ADICIONES                             | 5.748.339  |              | 4.892.230   |              |
| 3500000                                     |            |              |             |              |
| 5837643                                     |            |              |             |              |
| (-) Dividendos                              | 3.500.000  | cambio patr: | 4.500.000   | cambio patr: |
| Otros                                       |            | 2.248.339    |             | 392.230      |
| TOTAL DEDUCCIONES                           | 3.500.000  | cuadre:      | 4.500.000   | cuadre:      |
| Patrimonio Neto Fijo                        | 41.791.565 | 0            | 39.543.226  | 0            |
| Activo Fijo Neto Inicial                    | 30.705.875 |              | 30.814.826  |              |
| - Depreciación                              | 2.359.048  |              | 2.022.027   |              |
| + Reexpresión de Activos                    | 0          |              | 0           |              |
| Subtotal                                    | 28.346.827 |              | 28.792.799  |              |
| Activo Fijo Neto Actual                     | 31.019.933 |              | 30.705.875  |              |
| DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL                    | 2.673.106  |              | 1.913.076   |              |

| ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS  |           |           |       |
|--------------------------------|-----------|-----------|-------|
| ORIGEN:                        | 2017      | (% )      |       |
| Disminución Capital Trabajo    | 0         |           | 0,00  |
| Disminución Activo Fijo        | 0         |           | 0,00  |
| Disminución Inv. Subs          | 56.730    |           | 1,05  |
| Dism. Otros Act. Imp. No Ctes. | 834.349   |           | 15,44 |
| Disminución CxC Largo Plazo    | 160.516   |           | 2,97  |
| Disminución Activo Diferido    | 0         |           | 0,00  |
| Disminución Intangibles        | 19.604    |           | 0,36  |
| Aumento Deuda Largo Plazo      | 1.156.345 |           | 21,40 |
| Aumento Préstamos Accionistas  | 0         |           | 0,00  |
| Aumento Provisiones L. Plazo   | 926.719   |           | 17,15 |
| Aumento Pasivo Diferido        | 0         |           | 0,00  |
| Aumento Patrimonio             | 2.248.339 | 5.402.602 | 41,62 |
| APLICACION:                    |           |           |       |
| Disminución Deudas Lar. Plazo  | 0         |           | 0,00  |
| Disminución Préstamos Acc.     | 0         |           | 0,00  |
| Disminución Prov. Largo Plazo  | 0         |           | 0,00  |
| Disminución Pasivo Diferido    | 109.188   |           | 2,02  |
| Disminución Patrimonio         | 0         |           | 0,00  |
| Aumento Capital de Trabajo     | 4.979.356 |           | 92,17 |
| Aumento Activo Fijo            | 314.058   |           | 5,81  |
| Aumento Inv. en acciones       | 0         |           | 0,00  |
| Aumento Otros Activos          | 0         |           | 0,00  |
| Aumento CxC Cias. Relacion.    | 0         |           | 0,00  |
| Aumento Activo Diferido        | 0         |           | 0,00  |
| Aumento Intangible             | 0         | 5.402.602 | 0,00  |

INFORMACION FINANCIERA DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.  
Moneda: Dólares

Fecha: Marzo de 2018

|                                   | GENERACION OP/NO OP de CAJA |                  |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                   | 2017                        | 2016             |
| FONDOS: Utilidad+Depreciación     | 8.107.387                   | 8.251.900        |
| <b>(-) NECESID. OPERAT. CAJA:</b> |                             |                  |
| Camb. Caja Bancos                 | 541.838                     | (644.566)        |
| Camb. Valores Negociables         | 0                           | 0                |
| Camb. Cuentas cobrar clientes     | (88.353)                    | 3.603.798        |
| Camb. Inventarios                 | 520.750                     | (2.841.030)      |
| Camb. Otras C x C                 | 89.405                      | (638.886)        |
| Camb. Otros Act. (Imp. Ctes.)     | (43.754)                    | (1.030.215)      |
| Camb. Inventarios en tránsito     | 1.434.044                   | 1.778.700        |
| Camb. C x C Compañ. Filiales      | 0                           | 0                |
| Camb. Pagos anticipados           | (85)                        | 15.650           |
|                                   | 2.453.845                   | 243.449          |
| <b>(+) FUENTES OPERAT. CAJA:</b>  |                             |                  |
| Camb. Ctas. por pagar proveed.    | 216.360                     | (3.677.302)      |
| Camb. Gastos Acumulados           | 414.376                     | (598.284)        |
| Camb. Impuestos x Pagar           | (97.189)                    | 544.865          |
| Camb. Otros Pasiv. Corrientes     | (4.634)                     | (10.835)         |
| Camb. Otros C x C Clas. relac.    | 1.248.278                   | 1.964.786        |
|                                   | 0                           | 0                |
| Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo  | 0                           | 0                |
|                                   | 1.777.191                   | (1.776.770)      |
| <b>GENER OP CAJA NET</b>          | <b>7.430.733</b>            | <b>6.231.681</b> |
| <b>(-) NECESID. NO OPERAT.:</b>   |                             |                  |
| Desem. Neto Compra Act. Fijos     | 2.673.106                   | 1.913.076        |
| Dividendos pagados Efectivo       | 3.500.000                   | 4.500.000        |
| Aument Reex. act. fijos           | 0                           | 0                |
| Disminución Deuda Corto Plazo     | 4.302.702                   | 2.985.559        |
| Disminución Deuda Largo Plazo     | 0                           | 0                |
| Disminución Préstamos Acc.        | 0                           | 0                |
| Disminución provis. L. Plazo      | 0                           | 0                |
| Disminución Pasivo Diferido       | 108.188                     | 205.246          |
| Aumento Inv. en acciones          | 0                           | 0                |
| Aumento Otros Activos             | 0                           | 0                |
| Aumento CxC Clas. Relacion.       | 0                           | 0                |
| Aumento Activo Diferido           | 0                           | 0                |
| Aumento Intangibles               | 0                           | 0                |
|                                   | 10.584.996                  | 9.603.881        |
| <b>(+) FUENTES NO OPERAT.:</b>    |                             |                  |
| Aumento Patrim. (efecto NIF's)    | 0                           | 0                |
| Otros. Reduc. Utilid. Acumul.     | 0                           | (1.337.643)      |
| Ventas Activos Fijos              | 0                           | 0                |
| Aumento Deuda Corto Plazo         | 0                           | 0                |
| Aumento Deuda Largo Plazo         | 1.156.345                   | 2.080.849        |
| Aumento Préstamos Accionistas     | 0                           | 0                |
| Aumento Provisiones L. Plazo      | 926.719                     | 1.180.637        |
| Aumento Pasivo Diferido           | 0                           | 0                |
| Disminución Inver. Subs           | 58.730                      | 0                |
| Dismin. Otros Act. (Imp. No Ctes) | 834.349                     | 806.421          |
| Disminución CxC Largo Plazo       | 160.516                     | 424.505          |
| Disminución Activo Diferido       | 0                           | 0                |
| Disminución Intangibles           | 19.604                      | 108.231          |
|                                   | 3.154.263                   | 3.372.200        |
|                                   | 0                           | 0                |