



PLASTICAUCHO INDUSTRIAL

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN PRESENTADO A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. AÑO 2012



Señoras, Señorita y Señores Accionistas:

La Administración de PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A., presenta a ustedes el Informe General de Actividades del año 2012, y de esta manera cumplir con lo dispuesto en la Ley de Compañías y el Estatuto Social vigente de la empresa.

CONTEXTO MUNDIAL

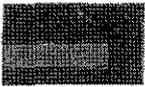
Durante el año 2012 sucedieron varios acontecimientos en la política y economía mundial que son de interés de nuestro país y por consiguiente de la compañía.

Luego de los primeros cuatro años de gobierno del Presidente Barack Obama los Estados Unidos de Norteamérica, sigue con un crecimiento económico muy por debajo de su potencial de largo plazo, esto le generó a Obama dificultades para ser reelegido en las elecciones de noviembre del año 2012. El principal efecto del pobre desempeño económico es el nivel de desempleo que se ubica por sobre el 8% anual al finalizar el año pasado.

Luego de vencer al candidato republicano el presidente Obama del partido demócrata envió al congreso un proyecto de ley para aumentar los impuestos a las personas que mayores ingresos tienen en su país. Esta iniciativa tuvo como respuesta positiva la predisposición del empresario Warren Buffett, quien es un reconocido líder de opinión en el país del norte, para que las personas que tengan ingresos superiores a un millón de dólares contribuyan con mayores porcentajes al fisco americano.

Por otro lado, China luego de superar el año pasado a Japón como la segunda economía del mundo sigue en su proceso de crecimiento acelerado de la economía; durante el año 2012 creció al 8%. En los últimos meses se percibe en el mercado un desencanto por la proveeduría china de materiales de consumo al continente americano por las dificultades que se tiene al negociar con los ejecutivos de las empresas de dicho país, además del paulatino encarecimiento de la mano de obra en la República Popular China.

En el lado Europeo, durante el año pasado se produjo el cambio de gobierno en Francia, asumió el cargo François Hollande, uno de los dos países, junto con Alemania, que lideran la cada vez más disímil Unión Europea. Para finales de año el primer ministro británico, David Cameron, anunció que llamará a un referéndum para consultar sobre la continuidad de su país como miembro de la Comunidad. Sin duda el desencanto económico está afectando la débil unión política de gran parte de los países del viejo continente. Una decisión extraña que tomó el Banco Central Europeo es gravar con impuestos las transacciones financieras.



Especial atención merece el caso español que luego de más de un año de la presidencia de Mariano Rajoy sigue sin resolver el aumento de la tasa de desempleo de su población la cual está afectando a casi seis millones de personas en edad para trabajar. A esto se suma las complicaciones que tiene el sistema financiero español por la mala calidad de las deudas hipotecarias de muchos de sus clientes. Como consecuencia de estos acontecimientos nuestra economía reciba cantidades menores de remesas de nuestros compatriotas que viven en dicho país y además durante el año pasado se inició un proceso paulatino de retorno de personas que migraron a inicios de este siglo.

CONTEXTO LATINOAMERICANO

La economía de nuestra región sigue creciendo de manera continua desde hace ya una década, lo que posiciona a Latinoamérica de forma positiva en el contexto mundial de naciones. Para el año 2012, el 10% del Producto Interno Bruto del mundo se generó en nuestra región y creció al 3,6% anual. Sin duda Brasil, México, Colombia y Argentina son los pilares de este desarrollo.

Dos eventos son relevantes de resaltar en el campo político. El primero de ellos es el inicio de los diálogos de paz entre el Estado Colombiano y los representantes de la guerrilla de las FARC. Las conversaciones se están llevando a cabo en Cuba y el presidente Santos ha comentado que están por buen camino. Para finales del 2013 esperamos se llegue a una terminación positiva de este proceso que sin duda beneficiará a todos los actores sociales y políticos de nuestro vecino país.

El segundo tema relevante fueron los acontecimientos políticos y económicos de Venezuela. Luego de una campaña política muy complicada el presidente Hugo Chávez logró la reelección en el mes de octubre del 2012 frente al candidato opositor Henrique Capriles quien representaba a toda la oposición unificada. La enfermedad de cáncer diagnosticada hace unos dos años, la cual se agravó por el esfuerzo realizado para esta contienda electoral, tuvo como consecuencia el debilitamiento físico del presidente lo que le causó la muerte en marzo del año en curso.

Venezuela tendrá un año de transición política complejo agravado por las dificultades económicas causadas por la devaluación de su moneda y la escases de alimentos básicos que se vive cotidianamente.

En nuestros dos principales mercados de exportación: Colombia y Perú, sus economías han tenido un desempeño muy bueno durante el pasado año. La economía del Perú creció un 6%, la inflación acumulada al final del año fue del 2,66%, el Nuevo Sol se revaluó terminando el año con un valor de 2,6 nuevos soles por dólar. Las Reservas Internacionales se situaron en un valor aproximado de US\$63,000 millones al cierre del 2012. El crecimiento proyectado del PIB este año 2013 es del 7%.

En el caso de Colombia, los resultados son muy alentadores, logrando los siguientes indicadores económicos: crecimiento del PIB 4,7%, inflación acumulada al final del año del 2,44%; el peso colombiano se mantuvo estable en valores cercanos a 1,800 pesos por dólar. El crecimiento del PIB para el 2013 se proyecta el 4,4%. Según una de las principales encuestadoras privadas la aprobación presidencial a la gestión de Santos es del 89%; a esto se suma la hábil gestión de su gobierno en materia de relacionamiento positivo con los demás países miembros de Latinoamérica.



CONTEXTO ECUATORIANO

En el mes de enero del año 2012 se posicionó la nueva Corte Nacional de Justicia luego de un largo proceso de selección llevado a cabo por el quinto Poder del Estado.

En el mes de abril del año pasado el gobierno nacional tomo la determinación de cerrar definitivamente varias universidades de carácter privado que no cumplieron con los requisitos mínimos determinados en el proceso de evaluación aplicado con varios meses de anticipación. Este acto sin duda mejorará la calidad de la educación universitaria de nuestro país que los últimos años estaba muy deteriorada

El Consejo Nacional Electoral llamó a elecciones generales para nombrar Presidente y Vicepresidente de la República, Diputados Nacionales y Provinciales así como Parlamentarios Andinos. Los partidos y movimiento políticos que fueron autorizados a participar fueron aquellos que superaron el límite mínimo necesarios de firmas de respaldo en cada jurisdicción en la que participarán.

Los principales indicadores macroeconómicos del país durante el año 2012 fueron: El Producto Interno Bruto llegó a 73,232 millones de dólares, el PIB creció 5,01% en el año y llegó a un valor per cápita de 5,012 dólares; la inflación al consumidor llegó al 4,16% al final del año, la inflación al Productor fue el 2,12%, las reservas internacionales de libre disponibilidad se ubicaron en un valor 2.482 millones de dólares, la balanza comercial al final del año fue negativa en ciento cincuenta y nueve millones de dólares. El desempleo se ha reducido al 5% en relación al año pasado. La deuda total del país fue de 15,044 millones de dólares. A esto deberíamos sumar los acuerdos que tiene actualmente el Estado por la venta anticipa de petróleo.

El precio promedio del crudo ecuatoriano fue US 95,32 de por barril, cifra menor a los US 96,61 alcanzado el año 2011. Los depósitos en el sistema financiero alcanzaron una cifra cercana a los 19.800 millones de dólares. Por otro lado, la presión tributaria sigue aumentando y las recaudaciones del Servicio de Rentas Internas llegaron a 9,573 millones de dólares.

SITUACION GENERAL DE PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

La Junta General de Accionistas se reunió en dos ocasiones, la Junta General Ordinaria fue el 23 de marzo del 2012 y el 26 de marzo de 2012 se realizó una Junta General Universal Extraordinaria. La administración dio cumplimiento con las resoluciones de la Junta de Accionistas. El directorio se reunió en dos oportunidades para analizar el desarrollo de las actividades de la compañía, estas reuniones fueron el 21 de Marzo y el 31 de Julio del año 2012.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. cumplió durante el 2012, con todas las obligaciones legales, tributarias y societarias, con los trabajadores, proveedores, el Estado, el sistema financiero, la Superintendencia de Compañías; al momento, no se tiene ninguna acción legal que ponga en peligro la estabilidad de la compañía.

Las ventas netas totales de la compañía, en el 2012, alcanzaron la cifra de 103,401,558



dólares representando un decremento del 5,41% en relación al 2011. Las ventas en territorio ecuatoriano fueron de 67.683.160 dólares, que representa un crecimiento de 7,31% comparativamente con respecto al 2011; y, las exportaciones decrecieron un 22,76%, alcanzando un valor de 35.718.398 dólares.

A diferencia de años anteriores durante el pasado año no se logró mantener el indicador de nivel de servicio de los pedidos en pares por sobre el 99% como ha sido ya costumbre desde 2009.

Durante el año en curso se requiere tanto modernizar el portafolio de producto por medio de ampliar la oferta en los diferentes segmentos de mercado como recuperar los volúmenes de ventas en los diferentes canales de distribución; sea con nuestra marca principal o por medio de una tercera marca que la empresa considere, en función de los requerimientos de nuestros clientes de grandes superficies.

Los productos fabricados con diseños especiales tuvieron un decrecimiento del 17,24% al facturar 4,224,123 dólares el año 2012. La cantidad vendida en pares, el año pasado, fue de 731,205 pares.

Durante el año 2012 se terminó la reestructuración operativa del proceso de pegado de tela, troquelado, aparado y ojalillado de los cortes de lona.

Las ventas de calzado plástico en nuestro país fueron de 2,040,148 pares, representando un decrecimiento del 0,98% en relación al 2011. El incremento en el monto de ventas en dólares fue del 7,45%, llegando a un valor de 11,015,070 dólares. En febrero del año 2012 se realizó un incremento al precio de venta en un 6 % en promedio a todos los productos de la línea.

Por el otro lado, para ingresar al segmento de consumidores urbanos infantiles y femeninos se ha desarrollado productos con medias sublimadas, con cuellos de material sintético en la parte alta de la caña de la bota y además con diseños utilizando la técnica de alta frecuencia.

En la línea de negocio de calzado plástico se logró un muy buen nivel de servicio en los tres mercados principales del grupo. El promedio ponderado al final del año fue del 98% de servicio a los pedidos en pares. Esto se logró por la estabilidad en la planta productiva y la eficiencia lograda el año pasado.

La fábrica de botas plásticas, trabajó en la modalidad de cuatro turnos, descansando unos pocos días durante todo el año. El sistema de rotación de horarios de los trabajadores es acordado con ellos para evitar afectarles en sus actividades personales.

Durante el año 2012, se proporcionó todo el compuesto de pvc granulado a los centros de producción de calzado de lona y calzado plástico en Ecuador. Para la producción de la planta de Colombia se utilizó producto enviado desde Ecuador principalmente pero además se tuvo que adquirir lotes de fabricación local para satisfacer los requerimientos de las máquinas instaladas en Venus Colombiana.

En la línea de negocio de calzado de cuero se vendió 15,214,155 dólares, tuvimos un importante incremento del 43,66% en relación al año 2011. Las ventas en pares



PLASTICAUCHO INDUSTRIAL



alcanzaron 1,143,211 durante el año 2012, creciendo en 33,01%, con respecto al año anterior. En el mercado local se vendió 993,813 pares, y las exportaciones fueron 157,470 pares principalmente a Colombia.

A las gestiones comerciales se agrega una planificación y ejecución operativa muy buena que logró un nivel de servicio a los pedidos de más del 99% en pares. Es de mucho apoyo el alineamiento de la planta a trabajar bajo pedidos consolidados de clientes, así como la liberación oportuna de los proyectos de desarrollo de nuevos productos.

Una mención especial amerita la colaboración recibida por Curtiduría Tungurahua, proveedor de cuero, quien respondió adecuadamente a la demanda incremental no planificada de materias primas. Sin su ayuda hubiera sido imposible lograr el crecimiento en ventas alcanzado.

Luego de varios intentos fallidos, el año pasado la empresa inició con éxito la comercialización de chancas en el mercado ecuatoriano. El número de pares vendidos fue de 93,333 pares a la cadena de supermercados TIA, con marca propia de nuestro grupo de empresas. Empresa con la cual tenemos varios años de relaciones comerciales fructíferas para las partes. El portafolio inicial estaba compuesto por dos tipos de productos, el primero consistía de piso troquelado de eva con tiras de pvc inyectado y el segundo el piso de pvc expando con la capellada de pvc sólido.

En el canal de grandes superficies el pasado año además de las ventas de chancas se continuó la comercialización de calzado de lona, cuero y productos con diseño, lo que significó para la compañía continuar con el desarrollo de habilidades complementarias de negociación y atención a dichos clientes. Este tipo de acciones son de mucha importancia pensando a futuro, ya que los hábitos de compra de los consumidores están cambiando, de manera especial en las grandes ciudades de nuestro país.

La importación de calzado sigue gravada por el Estado Ecuatoriano con un arancel especial, cuyo valor está en 6 dólares por par más un 10 % del valor FOB. Este hecho favorece la gestión de los productores ecuatorianos en detrimento de los importadores. A esto se debe incorporar el recargo que significa el impuesto a la salida de divisas por un valor del 5 % al momento de pagar la factura del proveedor extranjero.

Luego de varios años de trabajo en la búsqueda de eficiencia conjunta entre los vendedores de campo y los agentes comerciales del contac center se ha logrado estabilizar la operación en valores adecuados de acuerdo a los diferentes canales de distribución que maneja la empresa. Con proyectos como éste, afianzamos las buenas relaciones que tenemos con nuestros clientes.

Como lo habíamos mencionado en el informe del año anterior durante el mes de mayo se cerró la operación de la bodega de Santo Domingo, al incorporarse al modelo de Cross Docking que funciona de manera eficiente en Cuenca y Quito. En estos momentos disponemos de un centro de distribución regional en Guayaquil.

Las ventas de productos de Caucho, nacionales y de exportación, en el año 2012 fueron de 2,518,206 dólares, lo que significa un incremento del 18,58% en relación al año pasado. En esta línea se ha seguido con la venta de los productos tradicionales de la



PLASTICAUCHO INDUSTRIAL



industria de zapatería, moquetas para vehículos a la cual se complementó con los productos terminados importados. Las ventas de los productos de Eva, durante el año 2012, fue de 5,496,330 dólares, representa un decrecimiento con relación al año 2011, en un valor del 4,02%. Las ventas de productos comprados, los cuales son complementarios a los fabricados en la empresa, representan un valor en venta de 71,370 dólares. La sumatoria de las ventas asciende a 8,087,079 dólares, lo que significa un aumento del 4,41 % respecto al año 2011.

La cifra de cartera vencida a finales del año pasado fue de 468,793 dólares, que es un valor importante nominalmente pero pequeño en relación al volumen de comercialización alcanzado durante el año 2012. Este valor mayor al registrado un año antes, representa un 6% sobre la cartera nacional vigente a finales de año.

Los procesos logísticos de entrega de producto a los clientes son muy estables. La concentración de las actividades en el Centro de Distribución Nacional en Ambato permite proporcionar un mejor servicio a los clientes de todo el país así como reducir el nivel de inventarios. La problemática que enfrentamos el año pasado fue el aumento en los costos de fletes de entrega de producto a nuestros clientes a nivel nacional.

El año 2012, la compañía colocó el 34,48% de sus ventas en los mercados internacionales, en comparación al 42,48% de un año antes, lo que le genera seguridad ante cualquier modificación de la moneda local, ya que parte de sus cuentas por cobrar a clientes estarán siempre en moneda dura. Las exportaciones de PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. fueron enviadas en 634 contenedores durante el año 2012, lo que en promedio representa 54 contenedores mensuales.

Las relaciones comerciales con nuestros proveedores locales de telas y cuero, TEIMSA y CURTIDURIA TUNGURAHUA respectivamente, se han llevado de buena manera, continuamos con cada uno de ellos el proceso de profundizar la relación comercial, consolidando una alianza estratégica para beneficio mutuo.

Durante el año 2012, la incorporación neta a Plasticaucho fue de 261 trabajadores. Al finalizar el año contamos con 2,095 colaboradores. En el transcurso de los últimos años se han incorporado varios trabajadores con habilidades especiales y en estos momentos contamos ya con 91 colaboradores plenamente involucrados a nuestras actividades cotidianas; de esta manera, cumplimos con lo dispuesto por la ley superando el porcentaje requerido en 0,3%, pero sobre todo, marcamos una gran diferencia en la calidad de vida de estas personas

Los procesos de comunicación organizacional formales son muy necesarios para lograr el alineamiento de todo el personal con la estrategia de la compañía. Se invierte recursos en procesos tradicionales como el Boletín Contacto, carteleras e información general por medio del correo electrónico, entre otros medios.

Para beneficio de sus afiliados, que al mismo tiempo son empleados de Plasticaucho, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pisa oferta servicios de crédito de consumo y de emergencias destinados a solucionar calamidades domésticas del trabajador.



PLASTICAUCHO INDUSTRIAL



Es importante que los señores accionistas conozcan que los activos de la compañía, están asegurados adecuadamente con la Compañía de Seguros QBE Colonial, por medio del asesoramiento de CONFIA.

La información financiera se podrá analizar al detalle durante esta reunión, en el punto pertinente de conocimiento de los Estados Financieros, los cuales reflejan de manera clara y amplia la situación actual de la empresa. Sin embargo, queremos destacar el monto de impuestos directos que la compañía aportó, sumo 1,188,400 dólares y los impuestos indirectos sumaron 9,308,546 dólares. Por otro lado los aportes a la seguridad social fueron 1,706,336 dólares. Al sumar estas tres cifras nos da un gran total de contribución al Estado Ecuatoriano de 12,203,282 dólares durante el año 2012.

El nivel de endeudamiento de la Compañía, con el sistema financiero nacional, alcanzó una cifra de 22.036.153 dólares, valor mayor al presentado a finales del 2011 en 2,227,074. La deuda actual está estructurada de acuerdo a los flujos de fondos que genera la empresa, lo que facilita el manejo de la liquidez de Plasticaucho.

Durante el año 2012, se cumplió con las resoluciones de Junta de Accionistas, al pagar los dividendos decretados en el mes de Mayo por un valor de 1,650,000 dólares. Cabe recordar que el gobierno ecuatoriano aumentó los impuestos a las personas naturales desde el período fiscal 2011, al incorporar los dividendos como renta gravable de los contribuyentes.

La conciliación tributaria determina la necesidad de entregar a los trabajadores por mandato legal de 15% de participación, el valor de 411.187,89 dólares, así como también un monto de 975.704,40 dólares por impuesto a la renta el cual es el valor mínimo que la compañía debe pagar de acuerdo a la actual ley tributaria.

Durante el año pasado la empresa entregó como anticipo de impuesto a la renta el valor de 1.008.847,38 dólares, fruto del anticipo al impuesto propiamente dicho, a las retenciones en la fuente realizada por los clientes de la empresa y al impuesto a la salida de divisas. Al final de este cálculo la empresa tiene un crédito tributario a final de año a ser utilizado en los períodos siguientes por impuesto a la renta de 33.142,98 dólares.

El resultado final a disposición de los señores accionistas es de 1.162.372 dólares lo que significa una rentabilidad sobre el patrimonio inicial del 3,74 %.

La administración recomienda a los señores accionistas trasladar la totalidad de los resultados alcanzados durante el año 2012 a la cuenta de Reservas Facultativas.

Con satisfacción se colaboró con la Fundación Cuesta Holguín, para la implementación de los diversos programas de responsabilidad social que ésta tiene; Plasticaucho siempre esta dispuesta a apoyar en los proyectos que incursione la Fundación.

Durante el mes de Septiembre del año 2012, se realizó la auditoria de seguimiento a la certificación de SGS, al sistema de gestión de calidad, sin tener No Conformidades. Desde el año anterior estamos empeñados en ampliar el alcance del sistema de gestión de calidad a la totalidad de los procesos administrativos de la empresa para implantar un sistema integral de gestión.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL

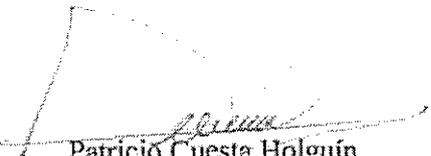


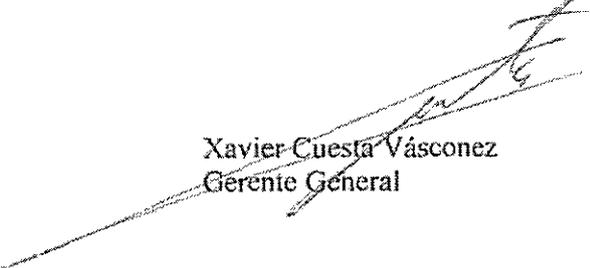
De acuerdo a los lineamientos dados por el Directorio de la empresa, hemos tenido una participación importante en el gremio de fabricantes de calzado del país, fruto de lo cual se continua fortaleciendo un ambiente de colaboración adecuado entre las empresas y el gobierno, para buscar el desarrollo de todos quienes estamos en la Industria de Calzado.

La cada vez más compleja estructura de procesos que dispone la empresa, fruto de su desarrollo, demanda conocimientos especiales en áreas clave de la organización. El disponer de especialistas en Mercadeo y Cadena de Abastecimiento así como asesoramiento en diversa áreas de la empresa, es de mucha relevancia para el fortalecimiento de Plásticaucho en el largo plazo. Aprovechamos para agradecer a José Cuesta Vásconez, Gerente Corporativo, y por su intermedio a todo el equipo de Corpocalza por la colaboración recibida durante el año 2012.

Desde inicios del año 2013, Ecuador paso por una novedosa campaña electoral en la cual el presidente participaba como candidato a la reelección. Los resultados de la elección en todas las dignidades favorecieron ampliamente a las listas de Rafael Correa Delgado, actual presidente de nuestro país, tanto en las dignidades del Poder Ejecutivo como del Poder Legislativo.

La Administración deja constancia de su agradecimiento a ustedes, señores accionistas, a los miembros del directorio, a los ejecutivos de la compañía y todos los empleados y trabajadores, por el apoyo recibido durante el año 2012.


Patricio Cuesta Holguín
Presidente del Directorio


Xavier Cuesta Vásconez
Gerente General