Quito, D.M. 27 de febrero del 2013

INFORME DE COMISARIOS

Señores
Accionistas de Procesadora del Caucho Ecuatoriano S.A. PROCAESA
Atte. Lcdo. Oscar Tejada Ito
GERENTE GENERAL
Presente.-

De conformidad con la Ley de Compañías, el Estatuto de la Empresa y la disposición de la Superintendencia de Compañías que estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por las Compañías sujetas a su control y vigilancia, nos es grato presentar a consideración de los Señores Accionistas el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2012.

El informe contiene comentarios a los Estados Financieros, indicadores y opiniones sobre los mismos.

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre del 2012 y el Estado de Resultados Integrales y Ganancias Acumuladas Consolidado del mismo año, sobre los cuales informamos lo siguiente:

1. ESTADO DE RESULTADOS OPERACIONALES DEL AÑO 2012

1.1 INGRESOS

Los ingresos de las actividades ordinarias de la empresa durante el periodo de enero a diciembre del año 2012, asciende a 2 millones 482 mil 500 dólares.

Un comparativo de los ingresos en los dos últimos años se presenta a continuación:

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. PROCAESA
COMPARATIVO DE INGRESOS AÑOS 2011-2012

PRODUCTO	2011	2012
	Miles dolares	Miles dolares
Caucho Seco	3,898.3	2,162.3
Suministros Agrícolas	13.4	12.2
Semilla de Caucho	18.7	4.1
Activos y Otros	82.2	208.6
Otros Ingresos	-	95.3
		-
TOTAL	4,012.6	2,482.5

Con relación al año anterior se registra una disminución en el total de ingresos por un valor de 1 millón 530 mil 100 dólares.

En caucho seco principal producto de la empresa hay una disminución de 1 millón 736 mil dólares. El volumen de ventas registra una disminución, el precio de venta promedio por kilo también disminuye.

En activo y otros corresponde a venta de vehículos, madera y plantas de caucho.

El rubro otros ingresos hace referencia a la reversión de la provisión de jubilación patronal, desahucio e ingreso por impuestos diferidos.

1.2 COSTOS Y GASTOS

El costo de producción alcanzó a 1 millón 844 mil 200 dólares que representa el 74.3% de las ventas netas. Con relación al año anterior la estructura del costo de producción registra una disminución de 3 puntos porcentuales. Los valores del costo corresponden básicamente a materia prima, materiales, mano de obra y costos de fabricación.

Los gastos de operación ascienden a 446 mil 200 dólares distribuidos en administración el 71%, gastos de ventas el 21% y gastos financieros el 8% restante. Con respecto al año precedente el monto de gastos operacionales disminuye en 189 mil 900 dólares.

1.3 UTILIDAD

En el giro del negocio se registra una utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos de 192 mil 200 dólares, deducidos los rubros mencionados la utilidad neta asciende a 129 mil 400 dólares.

2. ESTADO DE SITUACIÒN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

El activo total asciende a 2 millones 143 mil 600 dólares distribuidos en activos corrientes 464 mil 700 dólares que representa el 22% y otros activos no corrientes 1 millón 678 mil 900 dólares que representan el 78% restante. La estructura de distribución tiene una participación creciente, especialmente del rubro de terrenos como consecuencia de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La composición del activo tiene una mayor participación en los rubros terrenos (de América, Coronado, Utasa y San Andrés) 1 millón 54 mil 800 dólares y activos Biológicos 450 mil

dólares. En terrenos las cifras corresponden al avalúo de un profesional en la materia.

2.1 CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE

CAJA Y BANCOS.- Tiene un monto de 140 mil 400 dólares en bancos el 90% y en efectivo el 10% restante.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.- Registra un valor de 78 mil 600 dólares y contempla las obligaciones de clientes nacionales y anticipos a proveedores.

CUENTAS POR COBRAR ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA.- Tiene un valor de 79 mil 700 dólares y corresponde a créditos tributarios por retenciones, anticipos de impuestos e IVA.

INVENTARIOS.- Su valor es de 159 mil 100 dólares y corresponde a caucho seco, chipa y suministros, estos tres rubros cubren casi la totalidad del valor de esta cuenta.

2.2 CUENTAS DEL ACTIVO NO CORRIENTE

Registra un monto de 1 millón 678 mil 900 dólares y contempla como se indicó anteriormente, el valor de los terrenos (1 millón 54 mil 800 dólares), Activos Biológicos en formación y en producción, viviendas, vehículos, maquinaría y equipo y otros activos con el cálculo correspondiente de su valor neto.

2.3 CUENTAS DEL PASIVO

PASIVO CORRIENTE.- Alcanza un valor de 231 mil 200 dólares y corresponde a obligaciones bancarias a corto plazo, (Banco del Pacífico 82 mil 300 dólares),

cuentas por pagar a proveedores, participación de trabajadores, beneficios por pagar e impuestos. Estos rubros se regularizan a inicios de año.

PASIVO NO CORRIENTE.- Tiene un monto de 379 mil 700 dólares y corresponde a obligaciones por préstamos bancarios a largo plazo 218 mil 200 dólares (Banco Pacífico) y provisiones para jubilación patronal y desahucio, de acuerdo al estudio actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

2.4 CUENTAS DE PATRIMONIO

Asciende a la cantidad de 1 millón 532 mil 600 dólares y registra el valor del capital social pagado (47 mil 800 dólares), reserva legal y de capital, resultados acumulados también por efectos de Transición a NIIF (715 mil 307 dólares) y utilidades del ejercicio (129 mil 400 dólares)

3. INDICADORES FINANCIEROS

El índice de solvencia se sitúa en 2.0 e indica un nivel de seguridad alto de la empresa frente a sus obligaciones corrientes.

El capital de trabajo neto de 233 mil 500 dólares indica la disponibilidad de recursos para la operación adecuada de la empresa.

Estos dos indicadores reflejan un nivel satisfactorio en las operaciones de la empresa.

4. COMENTARIOS Y OPINIÓN

4.1 La administración de PROCAESA ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes y con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

4.2 La administración de la empresa ha ofrecido su colaboración y facilidades para el cumplimiento de nuestra función

4.3 La correspondencia, libros de actas de la empresa, comprobantes y registros contables se llevan y conservan de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

4.4 Apreciamos que la custodia y conservación de los bienes de la empresa es adecuada.

4.5 Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes; han sido implementadas para el año 2012

4.6 En nuestra opinión consideramos que el Estado de Situación Financiera Consolidado con adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del año 2012 y el Estado de Resultados Acumulados Consolidados del mismo año analizado, presentan razonablemente la posición financiera de Procesadora del Caucho Ecuatoriano S.A. PROCAESA

ECO. MARIO ANDRADE PAREDES
PRINCIPAL

LCDA. MÓNICA NARVÁEZ
SUPLENTE

ANEXOS: 1. Estado de Resultados Integrales y Ganancias año 2011-2012
2. Estado de Situación Financiera Consolidado años 2011-2012

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. "PROCAESA"

Anexo No. 1

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Y GANANCIAS ACUMULADAS CONSOLIDADO COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

DESCRIPCIÓN	Saldos NIIF 2011 Miles de dólares	Saldos NIIF 2012 Miles de dólares
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4,012.6	2,482.5
Venta de bienes y Servicios	4,009.2	2,387.2
Ingresos Financieros	3.4	-
Otros Ingresos	-	95.3
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	3,061.0	1,844.2
Costo de ventas	3,061.0	1,844.2
GANANCIA BRUTA	951.6	638.4
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	430.3	318.4
Gastos de ventas	131.6	92.0
Gastos financieros	74.2	35.7
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	636.1	446.2
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	315.5	192.2
Participación a trabajadores	47.3	28.8
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta:		
Gasto Impuesto a la renta corriente	90.2	34.0
Gasto Impuesto a la renta diferido		
Ingreso por Impuesto a la renta diferido	1.3	
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	88.9	34.0
UTILIDAD NETA ANTES DE RESERVA LEGAL	179.3	129.4
Reserva Legal		
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	179.3	129.4

Mario Andrade Paredes
COMISARIO PRINCIPAL

Lic. Mónica Narváez
COMISARIO SUPLENTE

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A. "PROCAESA"

Anexo No. 2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO COMPARATIVO. ADOPCIÓN DE NIIFS PARA PYMES

AÑOS 2011 - 2012

CUENTAS	Saldos NIIF 2011 Miles de dólares	Saldos NIIF 2012 Miles de dólares
ACTIVOS		
CORRIENTES		
Efectivo y equivalente de efectivo	202.8	140.4
Cuentas por cobrar netas clientes	150.6	78.6
Cuentas por cobrar empleados y trabajadores	97.5	3.4
Cuentas por cobrar administración tributaria	119.7	79.7
Provisión cuentas por cobrar	- 8.5	- 7.9
Inventarios	55.7	159.1
Gastos prepagados	13.9	9.0
Otros activos corrientes	1.8	2.3
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**633.4**	**464.7**
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Terrenos	1,054.8	1,054.8
Instalaciones / Viviendas	113.9	113.9
Maquinaria y equipo	94.0	94.0
Muebles y enseres	5.3	5.3
Vehiculos	245.2	25.5
Equipo electrónico	2.4	0.8
Herramientas	4.1	4.1
Menos depreciación acumulada	- 108.7	- 76.3
Propiedad, plantas y equipo, neto	1,410.9	1,222.1
Activos Biológicos en Formación	78.2	212.1
Activos Biológicos en Producción	403.1	403.1
Menos Amortización Activos Biológicos	- 146.6	- 165.2
Activos Biológicos netos	334.8	450.0
Activos por Impuestos diferidos	4.5	6.8
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	**1,750.2**	**1,678.9**
TOTAL DE ACTIVOS	**2,383.7**	**2,143.6**
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias	80.9	82.3
Cuentas por pagar proveedores	112.0	35.4
Participación trabajadores	47.3	28.8
Obligaciones IESS	9.8	10.8
Prestamos Accionistas	-	-
Beneficios y otros por pagar	60.1	62.5
Impuestos por pagar	84.6	11.5
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**394.6**	**231.2**
PASIVOS NO CORRIENTES		
Deuda a largo plazo	386.9	218.2
Provisión para jubilación	159.8	130.9
Provisión desahucio	39.2	30.7
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	**585.9**	**379.7**
TOTAL PASIVOS	**980.4**	**611.0**
PATRIMONIO		
Capital social	47.8	47.8
Reserva legal	23.9	23.9
Superavit por revaluación de activos	-	-
Reserva de capital	436.9	436.9
Resultados Acumulados	-	179.3
Resultados Acumulados por Efectos de Transición a NIIFs	715.3	715.3
Utilidades del ejercicio	179.3	129.4
TOTAL PATRIMONIO	**1,403.2**	**1,532.6**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**2,383.7**	**2,143.6**

Mario Andrade Paredes
COMISARIO PRINCIPAL

Lic. Mónica Narváez
COMISARIO SUPLENTE