Ambato, marzo 31 de 2012

Señor
ING. JOSE LUIS SEVILLA COBO
PRESIDENTE DE REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a Usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de REENCAUCHADORA DE LA SIERRA "CAUCHOSIERRA S.A", el informe de Comisario Revisor en el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No.92.1.4.3.014 de la Ley de Compañías debo indicar:

1.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:

Cumpliendo las obligaciones determinadas en el Art.279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes informo que:

Revisé los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, los Libros y Comprobantes de Contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los Administradores han dado cumplimiento las normas legales, estatutarias y reglamentarias y han cumplido con las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La Convocatoria a Junta General de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, publicación por la prensa y citación a Comisario Revisor.

2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO:

La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno lo cual garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos planificados; con lo cual, los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables, es decir no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3.- REGISTROS LEGALES Y CONTABLES:

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA" CAUCHOSIERRA S.A..", es una compañía que tiene como objeto social el reencauche y renovación de neumáticos.

Los valores y rubros registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros; los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando razonablemente su situación financiera.

El Análisis económico se realizó a los Estados Financieros, una vez que se registró el valor correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, de conformidad a lo que estipula la Reforma Tributaria emitida en RO.484-S del 31 de diciembre del 2001 y que sigue en vigente.

4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Presento el informe minucioso y detallado de las variaciones que se han dado en el Balance General y complemento con un análisis financiero utilizando los indicadores respectivos.

ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE, se incrementa en el 29.66% en relación con el año 2010, los rubros que incidieron fueron: Cuentas por Cobrar Proveedores e Inventarios.

ACTIVO FIJO, se incrementa en el 28.41% en relación con el año 2010, los rubros que incidieron son: Activos en Proceso de Instalación, Vehículos y Sistema Informático.

OTROS ACTIVOS, disminuyen en el 56.51% en relación con el año 2010, los rubros que incidieron son: Amortización Acumulada, Gastos Preoperativos y Gastos Diferido Interés Vehículo (cuenta eliminada por sugerencia de Auditoría Externa).

PASIVO

PASIVO CORRIENTE, se incrementa en el 50.76% en relación con el 2010, los rubros de mayor incidencia son: Préstamos Bancarios y Obligaciones Laborales.

PASIVO LARGO PLAZO, se incrementa en el 107.29% en relación con el 2010, el rubro que índice es Préstamo Bancario.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL, se mantiene en US$900.000.

RESERVAS, se incrementa en el 68.13% en relación con el año 2010, el rubro de mayor incidencia es: Reserva Legal.

RESULTADOS, se incrementa en el 58.42% en relación con el año 2010.

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO conformado por:

ACTIVO CORRIENTE, representa el 65.08% del total del ACTIVO, en relación con el 2010 que era el 64.24%, los rubros de mayor representación son: Clientes y Cuentas por Cobrar a Proveedores; con proyección a congelar precios de materia prima la Compañía optó por enviar un anticipo considerable al proveedor, situación poco común y que difiere de lo tradicional.

ACTIVO FIJO representa el 34.43% en relación con el año 2010 que era el 34.32% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: Maquinaria, Vehículos y Activos en Proceso de Instalación.

OTROS ACTIVOS representa el 0.49%l total del ACTIVO en relación con el 1.44% del año 2010.

PASIVO conformado por:

PASIVO CORRIENTE que representa el 83.08% del total del PASIVO frente al 87.10% del año 2010, los rubros de mayor representación son: Préstamos Bancarios, Obligaciones Laborales y Proveedores Nacionales.

PASIVO LARGO PLAZO representa el 16.92% del total del PASIVO frente al 12.90% del año 2010. El rubro de mayor representación es Préstamos Bancarios.

PATRIMONIO conformado por:

CAPITAL SOCIAL representa el 81.50% del total del PATRIMONIO frente al 87.62% del año 2010.

RESERVAS representa el 4.57% del total de PATRIMONIO, frente al 2.92% del año 2010, el rubro de mayor representación es Reserva Legal.

RESULTADOS representa el 13.93% del total de PATRIMONIO, frente al 9.46% del año 2010, el rubro de mayor representación es Utilidad del Ejercicio Corriente.

ANALISIS FINANCIERO:

CAPITAL DE TRABAJO se incrementa en el 26,85% en relación con el 2010.

INDICES DE LIQUIDEZ;

LIQUIDEZ CORRIENTE, decrece de 1,59 a 2.50, disminuye en el 1.26% en relación con el año 2010.

PRUEBA ACIDA, se incrementa de 1.02 a 1.22, es decir el 19.61%. La Compañía está en capacidad de cubrir sus Pasivos de Corto Plazo.

INDICES DE ROTACION

INVENTARIO TOTAL rota cada 62 días frente a 64 días del año 2010, existe un decremento positivo del 3.13%, mejoró la rotación.

INVENTARIO DE MATERIA PRIMA rota cada 40 días frente a 38 días del año 2010, existe un incremento del 5.26%.

INVENTARIO DE LLANTAS NUEVAS rota cada 30 días frente a 8 días del año 2010, existe un incremento del 275%. Por cumplir con el objeto social de la Compañía no se realizaron adquisiciones de llantas en el período 2011.

RECUPERACION CARTERA CLIENTES, rota cada 80 días frente a 71 días del año 2010, existe un incremento del 12.68%; situación perjudicial para el Flujo de Caja.

En el grupo de Clientes existían Cuentas Incobrables (US$.65.720.79), cruzándose y dándoles de baja con Provisión para Cuentas Incobrables (US$.35.850.47).

DISTRIBUCION DE CARTERA:

Ambato	*US$.191.420.94*	*28%*
Cuenca	*US$.114.987.15*	*17%*
Machala	*US$.52.435.85*	*8%*
Guayaquil	*US$.78.862.25*	*12%*
Quito	*US$.210.384.04*	*31%*
Proceso Judicial	*US$.29.870.32*	*4%*

ROTACION PROVEEDORES, el pago se lo hace cada 10 días frente a 80 días del año 2010, existe un decremento del 87.5%; situación que no refleja la realidad a consecuencia del anticipo enviado al principal proveedor de materia prima (revisar Análisis Vertical/Activo Corriente).

FACTORES DE RENTABILIDAD:

UTILIDAD NETA frente a INVERSION es el 7.20% en relación con el año 2010 que fue el 6%, existe un incremento del 20%.

UTILIDAD NETA frente al CAPITAL es el 17.70% en relación con el 12.40% del año 2010, existe un incremento del 54.99%.

UTILIDAD NETA frente al PATRIMONIO es el 14.40% en relación con el 10% del año 2010, existe un incremento del 44%.

Los factores de rentabilidad se incrementan notablemente; lo cual demuestra que las políticas implementadas por la Administración han sido las adecuadas.

FACTOR DE ENDEUDAMIENTO fue del 50% frente al 40.50% del año 2010, existe un incremento del 23.46%., el rubro que incide es Préstamo Bancario.

Por lo expuesto se concluye que los socios mantienen y son propietarios del 50% en relación con el 59.50% del año 2010.

VENTAS decrecen en el 9.24% en relación con el año 2010.

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 61.7% frente al 66% del año 2010.

GASTOS DE VENTAS se incrementa en el 6.32% en relación con el año 2010, los rubros de mayor incidencia son: Depreciaciones, Fletes, Movilizaciones y Arriendo.

DESGLOSE DE GASTOS DE VENTA POR ZONAS:

GASTOS DE VENTA AMBATO	*15.90%*
GASTOS DE VENTA CUENCA	*28.10%*
GASTOS DE VENTA GUAYAQUIL	*25.6%*
GASTOS DE VENTA QUITO	*25.6%*
GASTOS TECNICENTRO	*4.8%*

GASTOS ADMINISTRATIVOS, decrecen en el 54.37%, los rubros que inciden en el decrecimiento son: Gastos Administrativos Cuenca, Guayaquil y Quito que no aparecen en el presente período y los de mayor representación son: Sueldos y Beneficios, Servicio de Terceros y Depreciaciones.

INGRESOS NO OPERACIONALES, decrecen en el 68.72% en relación con el año 2010, el rubro de mayor representación es Utilidad en venta de Activos.

GASTOS NO OPERACIONALES se incrementa en el 10.79% en relación con el año 2010, el rubro de mayor incidencia es Gastos Financieros.

El resultado entre los Ingresos y Egresos no operacionales generó pérdida de US$.51.015,40; reduciendo la utilidad.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta, es del 5.2% en relación con el año 2010 que fue del 3.04%.

Previo a concluir el presente informe y por pedido de la Compañía, hago especial referencia al "Crédito Tributario para el pago de Impuesto a la Renta con respecto al Impuesto a la Salida de Divisas", del cual la Empresa se benefició.

Según la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador y su correspondiente Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas, manifiesta que: "...Podrá ser utilizado como Crédito tributario, que se aplicará para el pago del Impuesto a la Renta del propio contribuyente, de los cinco últimos ejercicios fiscales, los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de de Política Tributaria. La contabilización dependerá del destino del que tendrá el Impuesto a la Salida de Divisas, ya que puede ser contabilizado como gasto o como activo corriente (si se va a usar como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta).

Hasta tanto el Comité de Política Tributaria no publique el listado de las materias primas, insumos y bienes de capital que darán derecho a crédito tributario del Impuesto a la Renta por el Impuesto a la Salida de Divisas pagado en la importación de los mismos, se entenderán aquellas materias primas, insumos y bienes de capital, que al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente".

Finalmente considero importante mencionar que se ha dado cumplimiento a la presentación del Plan de implementación de NIIF para PYMES y la Conciliación del Patrimonio de NEC a NIIF, los mismos que fueron aprobados por Junta General de Socios y presentado a Superintendencia de Compañías.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

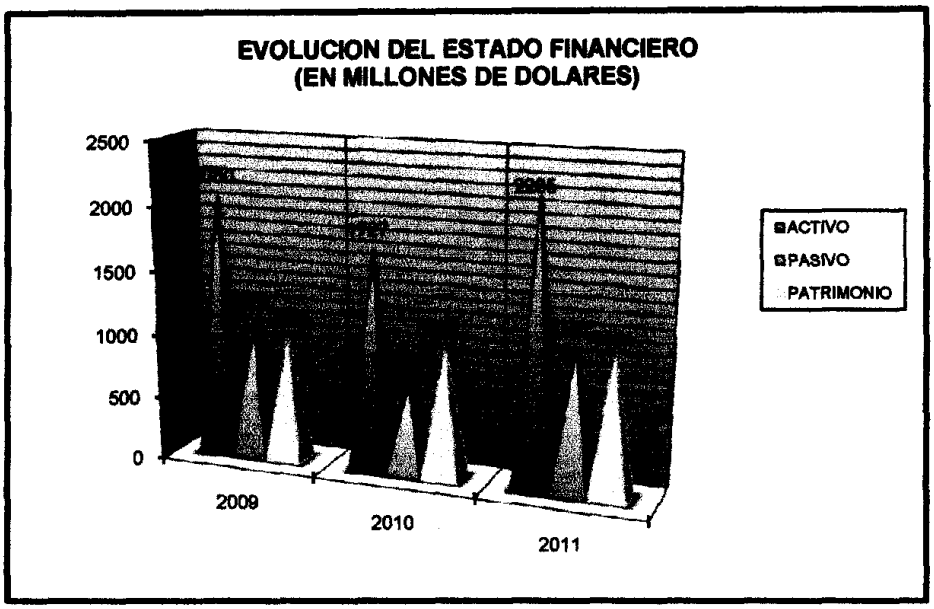
AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

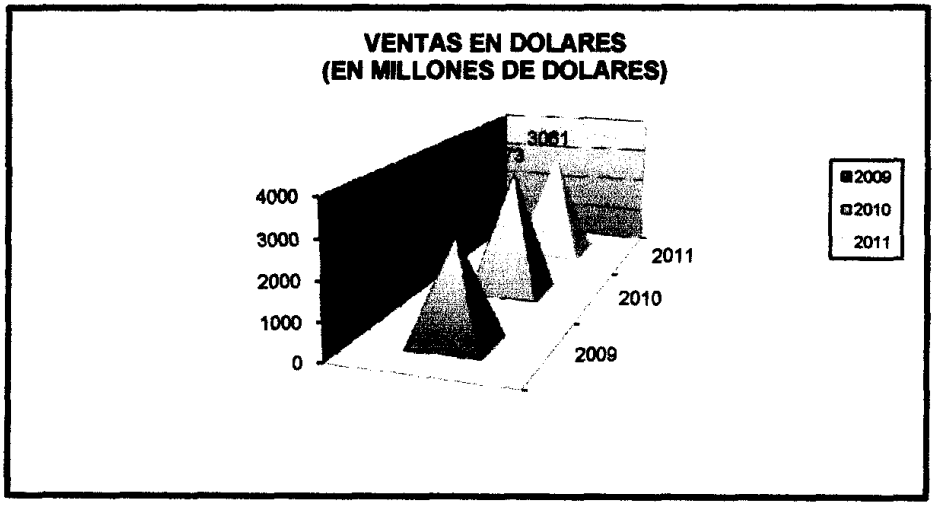
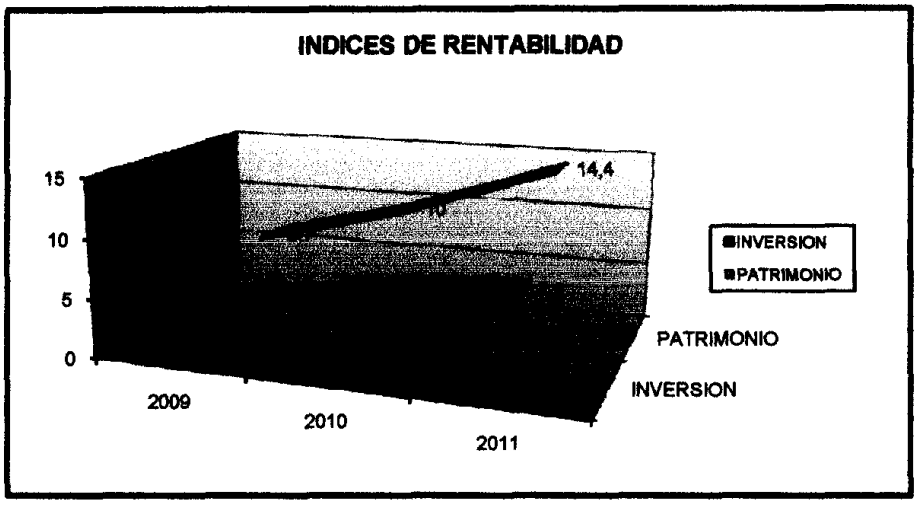
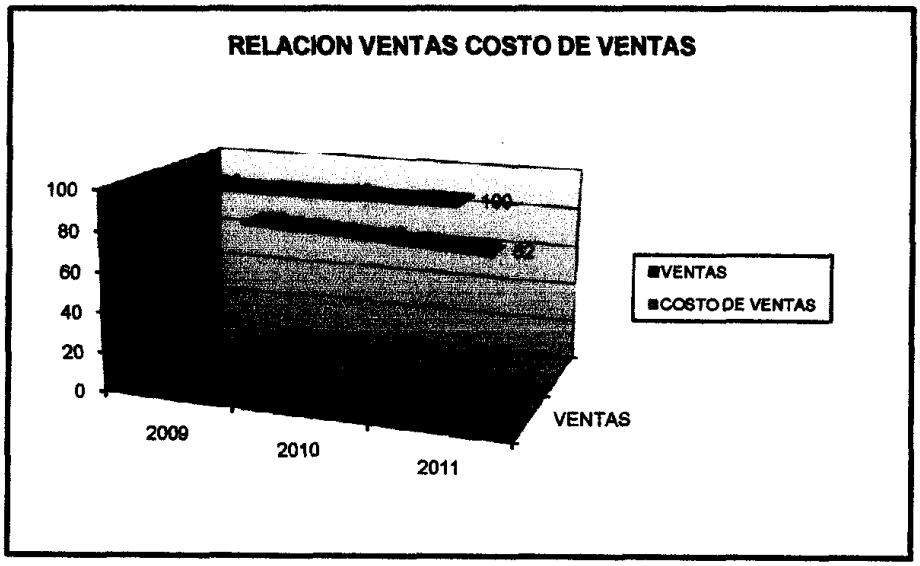
CAUCHOSIERRA
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	168.840,53	222.068,70	268.899,28	416.166,57	341.157,82	499.882,47	519.577,33	3,94
LIQUIDEZ CORRIENTE	6,24	2,16	1,52	1,86	1,34	1,82	1,57	-13,74
PRUEBA ACIDA	4,29	1,36	1,08	1,30	0,90	1,17	1,22	4,27
ROTACIONES(en dias)								
INVENTARIO TOTAL	69,00	101,00	95,00	82,00	84,00	64,00	62,00	-3,13
INVENTARIO MATERIA PRIMA	-	-	65,00	63,00	63,00	38,00	40,00	5,26
INVENTARIO LLANTA NUEVA	-	-	77,00	60,00	66,00	8,00	30,00	275,00
CLIENTES	59,00	80,00	142,00	113,00	97,00	64,00	80,00	25,00
PROVEEDORES	20,00	113,00	183,00	95,00	143,00	80,00	10,00	-87,50
RENTABILIDAD								
INVERSION	-	1,53	3,00	7,60	3,00	6,00	7,20	20,00
CAPITAL	-	2,21	5,70	15,60	9,40	11,40	17,70	55,26
PATRIMONIO	-	2,23	5,70	14,60	6,70	10,00	14,40	44,00
ENDEUDAMIENTO								
NIVEL DE ENDEUDAM.	16,00	29,63	45,20	40,60	52,40	40,50	50,00	23,46

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

CAUCHOSIERRA





CAUCHOSIERRA