

Ambato, marzo 25 de 2014

Señor  
ING. JOSE LUIS SEVILLA  
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 periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013.*

*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, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; y, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando y transparentando 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, decrece en el 8.89% en relación con el año 2012, los rubros que incidieron fueron: BANCOS E INVENTARIOS.*

*PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, decrece en el 16.12% en relación con el año 2013, el rubro que incidió fue VEHICULOS.*

*OTROS ACTIVOS, se incrementa en el 1473% en relación con el año 2012, el rubro que incidió fue CLIENTES EN PROCESO JUDICIAL.*

#### **PASIVO**

*PASIVO CORRIENTE, decrece en el 3.08% en relación con el 2012, los rubros de mayor incidencia son: PROVEEDORES NACIONAL y CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS, cuyo valor es de US\$426.000.*

*PASIVO LARGO PLAZO, decrece en el 68.37% en relación con el 2012, el rubro que índice es: PRESTAMOS BANCARIOS y CUENTAS POR AGAR.*

#### **PATRIMONIO**

*CAPITAL SOCIAL, se mantiene en US\$900.000.*

*RESERVAS, se incrementa en el 28.53% en relación con el año 2012, el rubro de mayor incidencia es: RESERVA FACULTATIVA.*

*RESULTADOS, decrece en el 124.68% en relación con el año 2012.*

#### **ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:**

*ACTIVO conformado por:*

*ACTIVO CORRIENTE, representa el 78.70% del total del ACTIVO, en relación con el 2012, los rubros de mayor representación son: CLIENTES E INVENTARIOS.*

*PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO representa el 20.30% del total del ACTIVO en relación con el año 2012, los rubros de mayor representación son: MAQUINARIA, VEHICULOS Y TERRENOS.*

*OTROS ACTIVOS representa el 1% total del ACTIVO.*

*PASIVO conformado por:*

*PASIVO CORRIENTE que representa el 94.87% del total del PASIVO frente al 85.79% del año 2012, los rubros de mayor representación son: PRESTAMOS BANCARIOS.*

*PASIVO LARGO PLAZO representa el 5.13% del total del PASIVO frente al 14.21% del año 2012. El rubro de mayor representación es PRESTAMOS BANCARIOS.*

*PATRIMONIO conformado por:*

*CAPITAL SOCIAL* representa el 87.41% del PATRIMONIO frente al 85.73% del año 2012.

*RESERVAS* representa el 13.58% del total de PATRIMONIO, frente al 10.36% del año 2012, el rubro de mayor representación es RESERVA FACULTATIVA.

*RESULTADOS* representa el -0.98% del total de PATRIMONIO, frente al 3.91% del año 2012, este decremento corresponde a PERDIDA DEL EJERCICIO por efectos tributarios.

**ANALISIS FINANCIERO:**

*CAPITAL DE TRABAJO*, decrece en el 33.80% en relación con el 2012, dispone de un capital de US\$.391.490.78.

**INDICES DE LIQUIDEZ;**

*LIQUIDEZ CORRIENTE*, decrece de 1.23 a 1.16 en relación con el año 2012, es decir disminuye en el 5.69%.

*PRUEBA ACIDA*, decrece de 0.82 a 0.80 en relación con el año 2012, es decir disminuye en el 2.44.

**INDICES DE ROTACION**

*INVENTARIO TOTAL* rota cada 83 días frente a 129 días del año 2012, existe un decremento del 35.66%. Esta reducción es positiva porque indica que la compañía en este período ha manejado adecuadamente los Inventarios.

*RECUPERACION CARTERA CLIENTES*, rota cada 114 días frente a 125 días del año 2012, existe un decremento del 8.80%; el haber disminuido el tiempo de recaudación de cartera permite que la compañía maneje de mejor manera el Flujo de Caja.

Debo señalar que se reclasificó del grupo CLIENTES, las Cuentas de Clientes en Proceso Judicial, se enviaron al grupo de Otros Activos cumpliendo con las políticas para adopción de NIIF, el monto asciende a US\$.36.299.54, en relación con el 2012 se incrementa en el 19.80%.

**DISTRIBUCION DE CARTERA:**

Ambato Matriz	US\$. 149.546.96	9%
Cuenca	US\$. 26.773.41	2%
Ambato Agencia	US\$.1.097.892.00	71%
Guayaquil	US\$. 27.606.72	2%
Quito	US\$. 248.793.62	16%

ROTACION PROVEEDORES, el pago se lo hace cada 68 días frente 78 días del año 2012, existe una disminución del 12.82%.

Si hacemos una relación entre el tiempo que retorna el efectivo por cobros a clientes y el pago a proveedores tenemos que los abonos a Proveedores se lo hace antes de recuperar cartera, este desfase es alto ya que hablamos de 46 días, tiempo en el cual la empresa debe recurrir al crédito con lo respectivos costos financieros.

**FACTORES DE RENTABILIDAD:**

No se calculó porque la compañía generó pérdida tributaria.

FACTOR DE ENDEUDAMIENTO fue del 71% frente al 74% del año 2012, existe un decremento del 4.05%.

Por lo expuesto se concluye que los socios mantienen y son propietarios del 29% en relación con el 26% del año 2012.

VENTAS se incrementan en el 18.53% en relación con el año 2012. La Agencia que presenta una mayor Venta fue Agencia Ambato con el 70%.

La distribución de las Ventas fue:

MATRIZ AMBATO	US\$. 336.308.14	6%
AGENCIA AMBATO	US\$. 3.537.145.28	70%
AGENCIA GUAYAQUIL	US\$. 192.260.93	4%
AGENCIA CUENCA	US\$. 143.693.76	3%
AGENCIA QUITO	US\$. 838.434.44	16%

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 76% frente al 70% del año 2012, existe un incremento del 8%.

La distribución del Costo de Ventas fue:

COSTO DE VENTAS MATRIZ	US\$. 198.908.35
COSTO DE VENTAS AGENCIA AMBATO	US\$. 2.888.819.09
COSTO DE VENTAS AGENCIA GUAYAQUIL	US\$. 128.148.23
COSTO DE VENTAS AGENCIA CUENCA	US\$. 94.269.79
COSTO DE VENTAS AGENCIA QUITO	US\$. 523.678.41

GASTOS DE VENTAS decrecen en el 9.28% en relación con el año 2012, los rubros de mayor incidencia son: FLETES Y TRANSPORTES, MANTENIMIENTO EQUIPOS Y EDIFICIOS Y DESAHUCIO E INDEMNIZACIONES.

DESGLOSE DE GASTOS DE VENTA POR ZONAS:

GASTOS DE VENTA AMBATO MATRIZ	0%
GASTOS DE VENTA AGENCIA AMBATO	40%
GASTOS DE VENTA CUENCA	14%
GASTOS DE VENTA GUAYAQUIL	18%
GASTOS DE VENTA QUITO	28%

GASTOS ADMINISTRATIVOS, se incrementan en el 22.98% en relación con el 2012, los rubros de mayor incidencia son: BONOS, ARRIENDOS Y OTROS GASTOS DE OPERACIÓN en este grupo el rubro que incidió fue PERDIDA/RETENCIONES AÑOS ANTERIORES.

INGRESOS NO OPERACIONALES, se incrementan en el 107.64% en relación con el año 2012, el rubro de mayor representación fue INDEMNIZACIONES SEGUROS E INGRESOS CONTINGENTES.

EGRESOS NO OPERACIONALES se incrementa en el 24.06% en relación con el año 2012, el rubro de mayor incidencia fue GASTOS FINANCIEROS-

El resultado entre Ingresos y Egresos no Operacionales generó pérdida de US\$.97.841.94; reduciendo la utilidad.

Debo mencionar que la Agencia que mayor rentabilidad generó fue Ambato y la Agencia que reporta pérdida significativa fue Guayaquil.

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

