

INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Ambato, marzo 21 de 2008

Señor Don

PATRICIO 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 por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

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

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

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

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores 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, reflejando razonablemente su situación financiera.



INFORME COMISARIO REVISOR 2007

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia e independientemente de la decisión de Junta General de Accionistas.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El informe se hará un examen al Balance General y en la segunda parte se procederá a realizar un análisis financiero con los principales indicadores.

Al analizar el Balance General tenemos que esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo esta conformado por: Activo Corriente que representa el 61.99% frente al 44.14% del año 2006, los rubros de mayor incidencia son Clientes con el 58.60% e Inventarios con el 17.9%, siendo los rubros de mayor representación, se debe hacer auditorias internas constantes para verificar que los controles y movimientos sean los correctos, evitando costos financieros o pérdidas que incidan en la rentabilidad final de la compañía.

Activo Fijo representa el 34.27% frente al 48.83% del año 2006.

Otros Activos representa el 3.73% frente al 7.03% del año 2006.

El Pasivo esta conformado por Pasivo Corto Plazo que representa el 90.33% frente al 68.92% del año 2006, el rubro de mayor incidencia es Proveedores varios con el 52.74%.

Pasivo Largo Plazo representa el 9.67% frente al 31.08% del año 2006, el único rubro de este grupo es Préstamo Bancario el mismo que se ha reducido en el 68.89%.

Patrimonio esta conformado por: Capital Social que representa el 93.39% frente al 98.67% del año 2006.

Reserva Legal que representa el 0.14% frente a 0% del año 2006.

Resultados que representa el 6.47% frente al 1.33% del año 2006.

El análisis financiero se presenta de la siguiente manera:

El Capital de Trabajo se incrementa en el 21,09% en relación con el año anterior.

Los índices de liquidez se presentan así: liquidez corriente disminuye de 2.16 a 1.52, es decir en el 29.63%, la prueba ácida también disminuye de 1.36 a 1.08, es decir decrece en el 20.59%, en relación con el año 2006, este último indicador nos demuestra si la compañía esta en posibilidades de cubrir sus Pasivos de Corto Plazo y vemos que si lo puede hacer.



La rotación del Inventario Total se lo hace cada 95 días frente a 101 días del año anterior, es decir existe un decremento del 5.94%, esto es beneficiosos porque evita costos financieros y ocupación de espacio físico.

La recuperación de cuentas por cobrar Clientes se lo hace cada 142 días frente a 80 días del año anterior, es decir se incrementó el tiempo de recaudación en el 77.5%, este tiempo es muy elevado porque repercute directamente en el flujo de caja el cual se ve afectado y en ocasiones provocará sobregiros bancarios con los respectivos costos financieros. Si analizamos en cambio cada que tiempo se abona a Proveedores, tenemos que se lo hace cada 183 días frente a 113 días del año 2006, existe un incremento del 62%, como se observa las cancelaciones a Proveedores se la hace luego de recuperar los valores adeudados por Clientes que es la manera correcta de manejar estos dos rubros, con ello se mantiene un equilibrio y se evita mas ajustes en el Flujo de Caja.

Los factores de rentabilidad se presentan así: sobre la Inversión es del 3.% frente a 1.53% del año anterior, sobre el Capital es el 5.7% frente al 2.21% del año anterior y sobre el Patrimonio es el 5.70% frente al 2.23% del año anterior, como se observa los factores se han incrementado considerablemente en relación con el ejercicio 2006, lo cual indica que las políticas adoptadas por la Administración han sido acertadas.

La relación de endeudamiento tenemos un índice del 45.2% frente al 29.63%, o analizado de otra forma los accionistas son propietarios del 54.8% frente al 70.37% del año 2006.

Las Ventas se incrementaron en el 58.39% en relación con el año 2006, debido a las nuevas políticas de expansión de mercado adoptadas por la Administración.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 73% frente al 74% del año anterior, es decir disminuye el 1.4%.

Otros Costos decrecen en el 65.45% en relación con el año 2006, esto obedece a que en este periodo no se registró el rubro Costo Flete.

Los Gastos de Ventas se incrementaron en el 495.11% en relación con el año anterior, debido a los cambios en las políticas de venta ya mencionados; sin embargo, a pesar del alto porcentaje de incremento, este grupo representa tan solo el 9.3% del monto de Ventas.

Loa Gastos Administrativos se incrementaron en el 9.61% en relación con el año 2006, esto se debe a los rubros de Impuestos Generales y Provisión para Incobrables que no existía en el periodo anterior.

Los Ingresos no Operacionales se incrementaron en el 3631% en relación con el año 2006, su valor no es representativo, es apenas US\$.700.11.

p.

INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Los Gastos no Operacionales se disminuyeron en el 5.01% en relación con el año 2006, esto se debe a reducción en el rubro Intereses Bancarios.

El resultado de los Ingresos y Egresos no operacionales dio como resultado pérdida de US\$. 12491.16, la cual incidió en el resultado final.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 3.13% frente al 1.9% del año anterior.

Existe en el Balance General valores pequeños por diferencias en las transacciones contables en los rubros Clientes, Inventarios y Gastos Pagados por Adelantado que se deberían depurar al final del año.

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

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2007

CAUCHOSIERRA
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2005	2006	2007	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	168.840,53	222.068,70	268.899,28	21,09
LIQUIDEZ CORRIENTE	6,24	2,16	1,52	-29,63
PRUEBA ACIDA	4,29	1,36	1,08	-20,59
ROTACIONES(en días)				
INVENTARIO TOTAL	69,00	101,00	95,00	-5,94
CLIENTES	59,00	80,00	142,00	77,50
PROVEEDORES	20,00	113,00	183,00	61,95
RENTABILIDAD				
INVERSION	-	1,53	3,00	96,08
CAPITAL	-	2,21	5,70	157,92
PATRIMONIO	-	2,23	5,70	155,61
ENDEUDAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAM.	16,00	29,63	45,20	52,55


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR.

CAUCHOSIERRA
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	936.115,35	1.269.817,55	333.702,20	35,65
ACTIVO CORRIENTE	413.216,41	787.193,18	373.976,77	90,50
Caja	191,92	49,80	-142,12	-74,05
Bancos	29.944,65	6.930,93	-23.013,72	-76,85
Inversiones temporales	225,99	235,65	9,66	4,27
Clientes	166.436,33	461.323,50	294.887,17	177,18
Ctas.por cobrar empleados	2.314,65	5.494,37	3.179,72	137,37
Ctas.por cobrar carceros	2.137,50	1.665,09	-472,41	-22,10
Anticipos varios	2.656,95	9.061,79	6.404,84	241,06
Provisión Incobrables	-	-2.700,00	-2.700,00	
Ctas.por cobrar fiscales	50.714,03	73.491,34	22.777,31	44,91
Materia prima importada	114.143,11	97.667,90	-16.475,21	-14,43
Materia prima nacional	32,40	1.881,41	1.849,01	5.706,82
Inventario en proceso	0,01	-	-0,01	-100,00
Inventario prod.terminado	2.794,26	14.384,91	11.590,65	414,80
Mater.y repuestos bodega	33.276,72	43.648,77	10.372,05	31,17
Importac.en tránsito	3.903,72	3.859,80	-43,92	-1,13
Llanta Nueva	-	65.757,64	65.757,64	
Gtos.prepagados	4.444,17	4.440,28	-3,89	-0,09
			-	
ACTIVO FIJO	457.122,22	435.207,47	-21.914,75	-4,79
NO DEPRECIABLE	51.840,00	51.840,00	-	-
Terrenos	51.840,00	51.840,00	-	-
			-	
DEPRECIABLES	405.282,22	383.367,47	-21.914,75	-5,41
Edificios	136.692,19	136.692,19	-	-
Equipo computo	15.076,92	19.270,60	4.193,68	27,82
Equipo oficina	1.330,82	2.533,46	1.202,64	90,37
Maquinaria	292.363,97	296.339,62	3.975,65	1,36
Muebles y enseres	8.260,86	9.067,53	806,67	9,76
Vehiculos	-	11.150,00	11.150,00	
Deprec.acumulada	-48.442,54	-91.685,93	-43.243,39	89,27
			-	
OTROS ACTIVOS	65.776,72	47.416,90	-18.359,82	-27,91
Gtos.adquisición	83.996,44	83.996,44	-	-
Amortizac.acumulada	-19.581,28	-37.585,80	-18.004,52	91,95
Gtia E.E.A .S.A.	1.776,00	1.776,00	-	-
Amortizac.acumulada	-414,44	-769,74	-355,30	85,73
			-	
PASIVOS	277.360,50	573.780,99	296.420,49	106,87
PASIVO CORTO PLAZO	191.147,71	518.293,94	327.146,23	171,15
Proveedores extranjeros	139.466,55	162.439,32	22.972,77	16,47
Proveedores Varios	32.950,88	273.329,43	240.378,55	729,51
Produbanco	-	8.211,44	8.211,44	
Ctas.por pagar (provis)	986,74	5.414,80	4.428,06	448,76
Obligac.tributarias	10.585,11	44.123,62	33.538,51	316,85
Obligac.por pagar	7.158,43	24.775,33	17.616,90	246,10
			-	

p

CAUCHOSIERRA
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

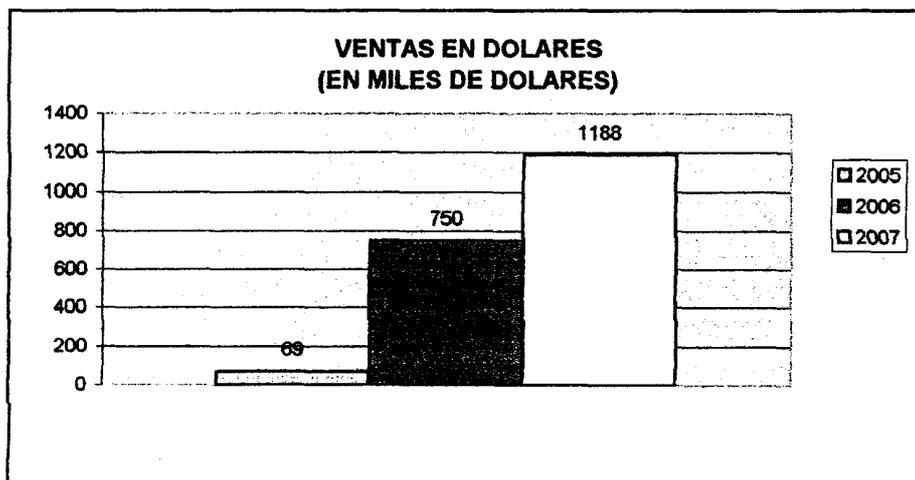
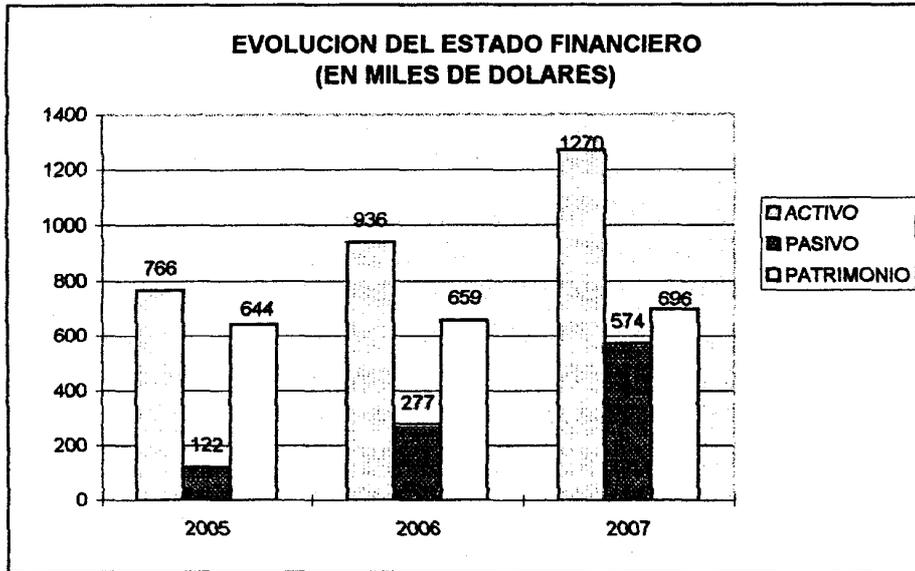
	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
PASIVO LARGO PLAZO	86.212,79	55.487,05	-30.725,74	-35,64
Préstamo bancario	86.212,79	55.487,05	-30.725,74	-35,64
PATRIMONIO	658.754,85	696.036,56	37.281,71	5,66
CAPITAL SOCIAL	650.000,00	650.000,00	-	-
Capital Social	650.000,00	650.000,00	-	-
RESERVAS	-	1.000,77	1.000,77	-
Reserva Legal	-	1.000,77	1.000,77	-
RESULTADOS	8.754,85	45.035,79	36.280,94	414,41
Pérdida ejercicio 2005	-5.619,90	-5.619,90	-	-
Utilidad ejerc.2006	14.374,75	13.373,98	-1.000,77	-6,96
Utilidad ejerc.2007	-	37.281,71	37.281,71	-
INGRESOS	749.887,97	1.188.385,96	438.497,99	58,48
Ventas	749.869,21	1.187.685,85	437.816,64	58,39
Ingresos no Operacionales	18,76	700,11	681,35	3.631,93
COSTOS Y GASTOS	729.663,93	1.130.386,53	400.722,60	54,92
Costo de Ventas	556.155,37	871.479,04	315.323,67	56,70
Otros Costos	25.506,04	8.812,56	-16.693,48	-65,45
Gastos Ventas	18.516,34	110.192,14	91.675,80	495,11
Gastos Administrativos	115.599,53	126.711,52	11.111,99	9,61
Egresos no operacionales	13.886,65	13.191,27	-695,38	-5,01


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR



30 ABR 2008

CAUCHOSIERRA



CAUCHOSIERRA

