

Ambato, 20 de Abril del 2012

Señor:
ROMULO JOSE USIÑA
PRESIDENTE DE LLANTA FACIL 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 LLANTA FACIL S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución N° 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 la 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 todas las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas.

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 , y 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, y con las normas que exigen una planificación para obtener seguridad razonable en su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas se lo realiza de forma universal y personal , la misma que cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido , tiempo y la citación al Comisario Revisor.

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

La compañía Llanta Fácil se constituye el 24 de Mayo del 2006 , inicia sus actividades económicas a partir de octubre del mismo año, y a partir del año 2007 continúa con sus actividades de comercialización tanto en lo que tiene que ver con reencauche y llanta nueva, de igual forma lo viene realizando durante los siguientes años 2008 – 2009- 2010 - 2011., Por lo expuesto se realizará un análisis de varios aspectos y finalmente una Evaluación Financiera comparativa con los principales indicadores .

1.- EVALUACION DE ASPECTOS LEGALES

La compañía se constituye el 24 de Mayo del 2006 , la duración es indefinida y se dedicará a las siguientes actividades:

- Compra y Venta de llantas nuevas y usadas, accesorios y repuestos de vehículos.

La empresa cumple con la parte legal en cuanto a la elección de Gerente General para dos años , el mismo que fue ratificado nuevamente para dos años por la Junta General de Accionistas, debido a la gestión realizada y a los resultados obtenidos durante los últimos períodos.

CAPITAL AUTORIZADO: Diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$10.000,00)

CAPITAL SUSCRITO : Diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$10.000,00)

ACCIONES : Las Acciones son Ordinarias y nominativas, cuyo valor nominal es de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1,00) cada una.

SUSCRIPCION Y PAGO DE CAPITAL

NOMBRE DE ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	VALOR ACCIONES
JOSE USIÑA AYALA	5398,00	5398,00
JOSE USIÑA REINA	2310,00	2310,00
NANCY USIÑA AYALA	1430,00	1430,00
CARLOS GOMEZ L.	862,00	862,00
TOTAL	10000,00	10000,00

La gestión de los Administradores de la compañía se ha enfocado principalmente en dar cumplimiento a todas las decisiones que han tomado los accionistas a través de la respectiva Junta que se ha realizado durante el año.

Se mantienen los archivos de libros sociales que se exige a través de la Ley de Compañías, como son: Libros de Actas y Total Acciones.

2.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

La Compañía Llanta Fácil durante el año 2011 , ha cumplido correctamente como agente de percepción y retención de impuestos, tanto del Impuesto Valor Agregado, como del Impuesto a la Renta, de la misma manera ha entregado oportunamente los reportes de los Anexos Transaccionales de cada mes, REOC, además se ha enviado el anexo en relación de dependencia que corresponde a los Ingresos anuales de los empleados y finalmente ha realizado la respectiva declaración anual del impuesto a la renta del ejercicio 2011 de acuerdo a como lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

3.- SITUACION LABORAL

La relación contractual y laboral que la compañía mantiene con los empleados es la adecuada, puesto que los sueldos son iguales o superan el monto establecido por el Gobierno actual (\$ 292,00) , los empleados contratados se encuentran afiliados al Instituto de Seguridad Social desde la fecha de ingreso de los mismos y se cumplió con el pago oportuno de todos los beneficios que exige el Código de Trabajo incluyendo las utilidades del ejercicio en mención. Además se ha cumplido con la base del cálculo del salario digno establecido por el Gobierno Nacional, según el art. 9 del Código de la Producción y que es de \$ 350,70. Debido al bono de eficiencia que se ha otorgado a los empleados en el año 2011 reportado al SRI y MRL. Como manda la ley.

4.- EVALUACION CONTABLE Y CONTROL INTERNO

Registros y Proceso Contable:

La contabilidad en si se encuentra registrada en forma adecuada en el sistema de Microsistemas SQL, el mismo que se tomó la decisión de cambio para el año 2011, por considerarlo mas versátil para las necesidades de la empresa, tanto en la matriz como en la agencia, mediante el uso de un sistema computarizado a través de módulos que permite tener un control individual de cada sección, como es el caso de los inventarios, los cuales son valorados al costo promedio ponderado. Las cuentas de los clientes están controladas en forma individual, capaz de tener información de cuanto han comprado y cuanto adeudan a la empresa para facilitar la recaudación. De igual manera existe un control para los Proveedores tanto de llantas nuevas como de reencauche en forma separada. En consecuencia revisadas todas las cuentas de los Estados Financieros, se concluye que su registro es correcto y controlado bajo las Normas Contables que exige la ley.

Los comprobantes soporte de cada movimiento financiero se llevan en forma cronológica y secuencial numérica de tal forma que se facilita el control, su ubicación inmediata y el correcto archivo de los mismos. Los administradores responsables de la compañía han efectuado la verificación de los datos con el control de los mismos, autorizando con su respectivo visto bueno su elaboración.

En todo el proceso contable se ha cumplido con las normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC., y se encuentra preparando la información para el cambio a las normas internacionales financieras NIIFS. para PYMES, que se aplicarán de acuerdo a lo que dispone la ley de Compañías a partir del 2012.

Se han aplicado los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados; y, los conceptos básicos y esenciales en cuanto al registro de las transacciones y la preparación de los correspondientes estados financieros, lo cual garantiza que la información que se vea reflejada es verás y cumple satisfactoriamente con los objetivos planteados y de acuerdo a la exigencia y necesidades de los clientes .

Se concilia mensualmente las cuentas de Bancos previo el cierre del mes, existe un control en los registros de los clientes, así como el seguimiento del movimiento de las cuentas contables que tienen es muy oportuno .

Además también se concilian mensualmente los Estados Financieros, con todas las cuentas auxiliares que el sistema nos ofrece.

Control Interno:

La estructura del Control Interno es acertada toda vez que permite salvaguardar y optimizar los recursos de la compañía, se observa la aplicación de varios principios como los siguientes:

Segregación de Funciones incompatibles.- Se da esta aplicación en vista de que las funciones de la compañía se encuentran sectorizadas o departamentalizadas, lo cual genera que cada empleado cumpla una función en especial que es controlada por el Gerente General de la compañía

Partida Doble.- Los registros contables que se emiten a través del sistema informático permiten garantizar una conciliación constante de los mismos.

Uso de cuentas de Control.- Al emplear el sistema informático de contabilidad integrado, se utilizan cuentas de control como son: Clientes, Inventarios, Proveedores, Bancos, Activos Fijos entre otras que facilitan una mejor visión de cómo éstas evolucionan. De la misma manera se realiza un control por separado de las cuentas tanto de lo que es matriz como agencia, de acuerdo como se registra en los respectivos Estados Financieros.

Uso restringido del Dinero.- Los movimientos por egresos e ingresos de dinero se concentran en el Banco del Pichincha que opera con la empresa, considerando que los pagos en efectivo solo serán aquellos de poca cuantía, y, que se los controla a través de Caja Chica, con la emisión del respectivo documento de respaldo.

Se facilita más aún el control al interior de la compañía puesto que se aplican otros principios de control como son:

Los Depósitos son a diario inmediatos e intactos y por separado tanto de la Matriz como de la Agencia, logrando un mejor control de los ingresos de cada local. Se mantiene un buen equipo mecánico y computarizado para realizar este trabajo. El personal que labora es idóneo y calificado y se lo capacita permanentemente en cada área, así como también se lo ha estimulado par el mejor cumplimiento de sus funciones. Existe delimitación de responsabilidades. Existe un buen control de inventarios ya que mensualmente se realiza un levantamiento físico, entre otros.

5.- EVALUACION FINANCIERA

El informe se dividirá en dos partes a saber:

Primero procederé a realizar un examen sobre la estructura del Balance General y,

Segundo el Análisis Financiero.

El Balance General está compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio, El Activo a su vez está constituido por Activo Corriente que representa el 92,99%, y Activo Fijo el 4,99 %. En el Activo Corriente los rubros de mayor incidencia son: Clientes con el 46,08 % y los Inventarios con el 39,09 %, la diferencia corresponde a los activos corrientes como son los gastos anticipados y diferidos con el 7,82 % es por ello que se debe tener políticas sólidas sobre el manejo y control de estos rubros para evitar problemas futuros.

Sin embargo de ello se puede visualizar un crecimiento notable del crédito a clientes, y el aumento de ventas, por otro lado el stock de los Inventarios ha decrecido.

Dentro del Activo Fijo, su valor ha disminuido en razón de la falta de adquisición de activos y la aplicación de la respectiva depreciación acumulada.

Existe el rubro de Activos a Largo Plazo, que consiste en la inversión en Cauchosierra S.A. la misma que se incrementó para este ejercicio, por el aumento de Capital de acuerdo a la Resolución de la Junta de Accionistas de la misma, el valor total es de 10.566,00 dólares al cierre del período 2011, lo que significa una participación accionaria del 1.85%.

El Pasivo está compuesto por Pasivo Corriente que representa el 100 %, siendo el rubro de Proveedores con el 44,78%, y varios Acreedores con 55,22% valores que se han mantenido sin mucha variación y que no afectan a la liquidez de la empresa.

La compañía no tiene Pasivos a Largo Plazo por el momento.

El patrimonio de la compañía está conformado por el Capital Social que se encuentra suscrito y pagado de acuerdo a los estatutos de la constitución de la compañía y representan el 80,50 % Las Reservas de Capital representan el 19,50 % del Patrimonio.

En el presente año la empresa presenta una utilidad al cierre del ejercicio del 2011 de \$ 7.798,72. que representa un porcentaje de crecimiento del 98 % debido a que por decisión de la junta de accionistas se estableció que se cancele la perdida generada el año anterior con cargo a la cuenta de varias cuentas por pagar de acuerdo con la fracción que corresponda a cada socio.

Para mayor comprensión se ha incluido tabla comparativa en la que se demuestra la variación que ha sufrido el balance, todos los datos están considerados porcentualmente.

CLIENTES	2009	v	2010	v	2011	v
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	93,28	1,98	91,97	-1,40	92,99	1,11
CLIENTES	38,66	-21,76	36,92	-4,50	46,08	24,81
INVENTARIOS	47,32	37,04	42,98	-9,17	39,09	-9,05
ACTIVO FIJO	4,71	-26,06	6,17	31,00	4,99	-19,12
ACTIVOS LARGO PLAZO	3,35	0,00	5,20	55,22	1,85	-64,42

PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	100	0,00	100	0,00	100,00	0,00
PROVEEDORES	49,42	5,55	42,50	-14,00	44,78	5,36
VARIOS ACREEDORES	50,08	-5,83	57,50	14,82	55,22	-3,97

PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	80,5	-6,01	80,50	0,00	80,5	0,00
RESERVAS CAPITAL	19,5	35,89	19,50	0,00	19,5	0,00
UTILIDAD	149,51	-238,89	-285,23	-290,78	98,00	-134,36

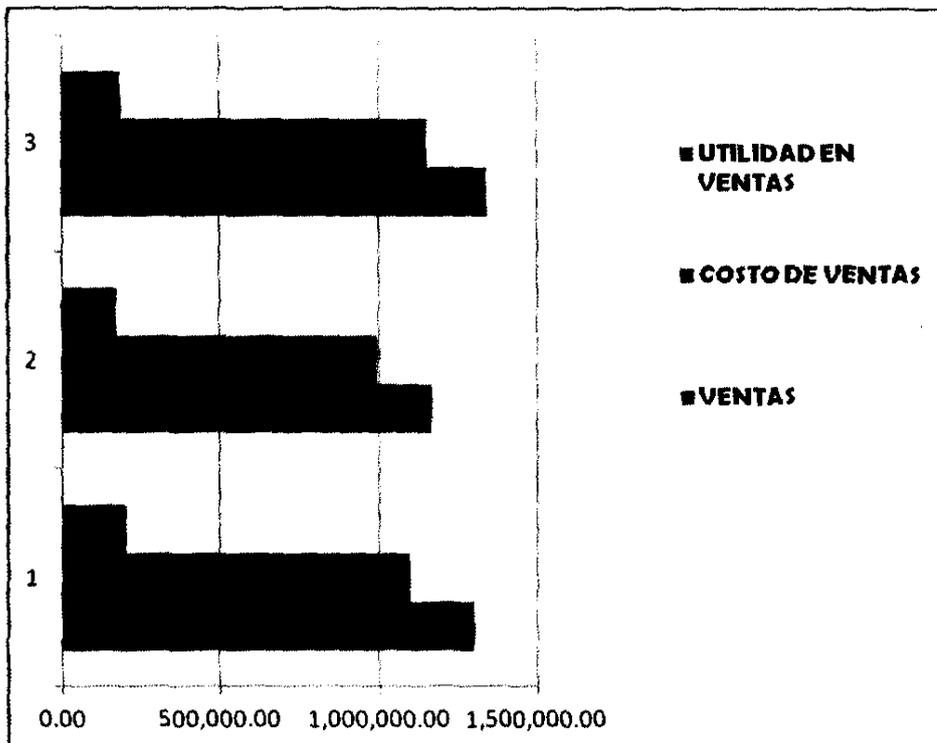
Para el año 2011, motivo de nuestro análisis se ha comparado los resultados de los años 2009 - 2010 Y 2010 - 2011.

Dentro del activo corriente nuestros rubros como clientes ha sufrido un incremento del 24,81 % los inventarios mantienen un decremento del 9,05 %

Los pasivos como son los proveedores mantiene un incremento del 5,36 %
Y los acreedores con un decremento de 3,97

CUADROS COMPARATIVOS INGRESOS-COSTOS-GASTOS

CONCEPTO	2009	2010	2011
VENTAS	1.301.495,00	1.168.641,79	1.343.442,50
COSTO DE VENTAS	1.095.794,10	995.192,68	1.153.993,27
UTILIDAD EN VENTAS	205.700,90	173.449,11	189.449,23

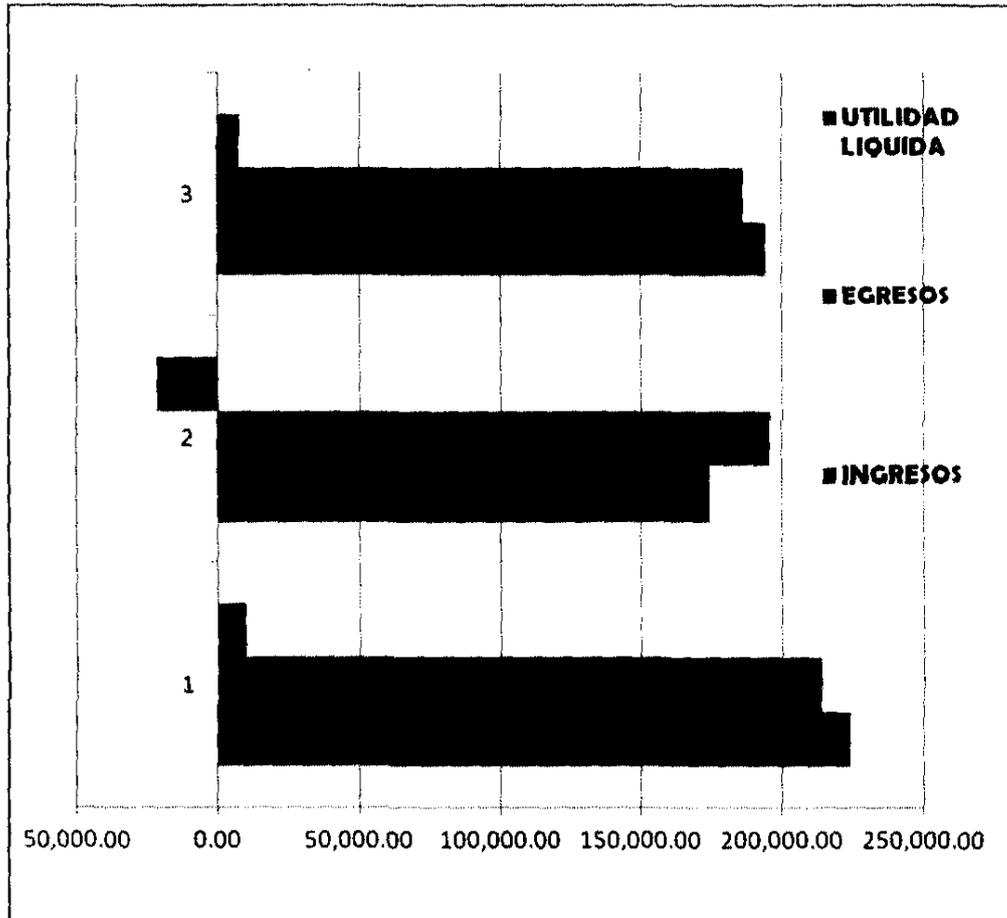


2009	2010	2011	variación
			100
1.301.495,00	1.168.641,79	1343442,5	14,96
1.095.794,10	995.192,68	1153993,27	15,96
205.700,90	173.449,11	189.449,23	9,22

Como se puede apreciar en el cuadro las ventas del 2011 luego de deducir las devoluciones nos da un valor de 1343.442,50 y con respecto a las del 2010, existe un incremento del 14,96 %; de la misma manera el costo de ventas tuvo un incremento del 15,96 %, lo que nos da una variación positiva en la utilidad del 9,22 %.

CONCEPTO	2009	2010	2011	VARIACION %
----------	------	------	------	-------------

INGRESOS	224.278,84	174.511,68	194.431,31	11,41
EGRESOS	214.233,37	196.013,31	186.632,55	-4,79
UTILIDAD LIQUIDA	10.045,47	21.501,63	7.798,76	-136,27



Para el año 2011 se obtiene utilidad en el ejercicio económico de \$ 7.798,76 que representa un porcentaje de crecimiento del 98 % debido a que por decisión de la junta de accionistas se estableció que se cancele la pérdida generada el año anterior con cargo a la cuenta de varias cuentas por pagar de acuerdo con la fracción que corresponda a cada socio.

Para el año 2011 se obtiene un marcado incremento en los rubros de ingresos en relación al año 2010 lo que ha ocasionado mejor posición de la empresa dando el resultado positivo generando utilidad, así mismo los egresos han sufrido un decremento de consideración

El Análisis Financiero se lo efectuó utilizando los principales indicadores financieros observándose lo siguiente:

El Capital de trabajo disponible es de US 15.718,12, no es propiamente un indicador sino una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente. Esto significa que por cada dólar de deuda que tiene la compañía tiene un respaldo del \$ 0,74 para cubrir sus obligaciones.

Los índices de liquidez se presentan: liquidez corriente en 0,78 lo que nos da que la compañía mantiene US 1.78 para cubrir sus deudas próximas, y la prueba ácida es de 0,58 este último indicador determina que la compañía no está en capacidad de cubrir sus deudas de corto plazo, esto significa que por cada dólar de deuda que tenga la compañía no tiene un respaldo de US\$1.58,

Dentro del Apalancamiento Financiero total, es necesario indicar que la empresa tiene un porcentaje del 0% de endeudamiento en el largo plazo con entidades financieras.

Con respecto a la rotación del Inventario Total tenemos que rota cada 40 días frente a 35 días del 2010, esto significa un incremento de 14 %, en rotación en días por mercadería

La recuperación de cartera se lo realiza en 30 , 60 , 90 días, es un valor que no ha variado en razón de las serias políticas de ventas, créditos y recuperación de la cartera, lo cual es positivo ya que se debe mantener un equilibrio considerando que se cancela a proveedores cada 30 , 60, y 90 días y de esta manera cumplir con las obligaciones contraídas con nuestros proveedores y terceros.

Los Factores de rentabilidad se presentan así sobre la Inversión constituye el 82,5%, sobre el Capital es de 5,75%,

La relación de endeudamiento tenemos un índice de 0,96% esto significa que los accionistas son propietarios de la empresa en tal porcentaje.

Las Ventas incrementaron un 9,91% con relación al 2010 ya que se ha incrementado el mercado de clientes cautivos, de igual manera el Costo de Ventas aumenta en 9,57%

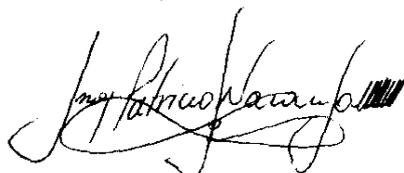
El Costo de Ventas frente a las Ventas representa el 85,00%, es decir existe un sobrante de 15,00% para cubrir los otros gastos.

Con respecto a los gastos de Operación tenemos que representan un 23,65% del total de las Ventas, que significa que pese al monto alto de gastos significa bajo el porcentaje del monto de las ventas.

El Apalancamiento total del año 2011 corresponde al Activo Total sobre Patrimonio es del 72,30 %. Este índice ha variado con un incremento del 9,86% con respecto al año 2010.

Es todo lo que puedo informar de mi gestión como Comisario Revisor de la Compañía Llanta Fácil S.A, poniendo a consideración el presente informe; reitero mi agradecimiento a la Administración actual y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para realizar este trabajo.

Atentamente,



Ing. Com. Patricio Naranjo M.
COMISARIO REVISOR
LIC. PROF. N° 0769