

Ambato, 22 de Abril del 2009

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 2008 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, 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.

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, 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

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

ACCIONISTAS	CAP. SUSCRITO Y PAGADO	ACCIONES
1.- José Usiña Ayala	5.398,00	5.398,00
2.- Juan Carlos Ayala	2.510,00	2.510,00
3.- Nancy Usiña Ayala	1.430,00	1.430,00
4.- Carlos Usiña Ayala	862,00	862,00
	10.000,00	10.000,00

La gestión de los Administradores de la compañía se ha enfocado 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 2008 , 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, y el anexo en relación de dependencia y finalmente ha realizado la respectiva declaración anual del impuesto a la renta del ejercicio 2007 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 , los empleados contratados se encuentran afiliados al Instituto de Seguridad Social desde la fecha de ingreso de los mismos.

4.- EVALUACION CONTABLE Y CONTROL INTERNO

Registros y Proceso Contable :

Los registros contables se están llevando en forma adecuada aplicando el sistema de Microsistemas, 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. Los clientes a quienes se controla por morosidad, montos y facturas pendientes de recaudación.

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 un control de los mismos, autorizando con su visto bueno su elaboración.

En todo el proceso contable se ha cumplido con las normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 con la correspondiente exigencia.

Se concilia mensualmente las cuentas de Bancos previo el cierre del mes, con el fin de que los registros de regulación así como el seguimiento del movimiento de las cuentas contables que tienen sea oportuno.

Además también se concilian mensualmente los Estados Financieros.

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 inicio de las actividades del otro empleado.

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, 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 .

Uso restringido del Dinero.- Los movimientos de pagos e ingresos se concentran en el Banco que opera con la empresa, considerando que los pagos en efectivo solo serán aquellos de poca cuantía.

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

Los Depósitos son a diario inmediatos e intactos, Se mantiene un buen equipo mecánico y computarizado para el trabajo. El personal que labora es idóneo y calificado y se lo capacita permanentemente en su área. 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 91,47 %, y Activo Fijo el 6,37 % . En el Activo Corriente los rubros de mayor incidencia son: Clientes con el 49,41 % y los Inventarios con el 34,53 %, es por ello que se debe tener políticas sólidas sobre el manejo y control de estos rubros para evitar problemas futuros. Dentro del Activo Fijo, se observa un alto porcentaje de incremento debido a que se adquirieron activos fijos a favor de la compañía.

Existe el rubro de Activos a Largo Plazo, que son las inversiones que se mantiene en otras empresas, las mismas que no han variado año a año. (accionario de empresa caucho sierra s.a.)

El Pasivo está compuesto por Pasivo Corriente que representa el 100 %, siendo el rubro de Proveedores con el 46,82 % y varios Acreedores 53,18 %.

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 85,65 % Las Reservas de Capital representan el 14,35 % del Patrimonio.

La utilidad sufrió un decremento del 107,65 %

	2006	VARIACION	2007	VARIACION	2008	VARIACION
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	95,94		95,82	-0,13	91,47	-4,54
CLIENTES	53,20		53,20	0,00	49,41	-7,12
INVENTARIOS	30,27		28,40	-6,18	34,53	21,58
ACTIVO FIJO	0,71		0,71	0,00	6,37	797,18
ACTIVOS LARGO PLAZO	3,35		3,35	0,00	3,35	0,00

PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	100,00		100,00	0,00	100,00	0,00
PROVEEDORES	54,40		54,29	-0,20	46,82	-13,76
VARIOS ACREEDORES	45,60		45,71	0,24	53,18	16,34

PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	98,86		98,86	0,00	85,65	-13,36
RESERVAS CAPITAL	1,14		1,14	0,00	14,35	1158,77
UTILIDAD	74,00		1596,00	2056,76	-107,65	-106,74

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.

El año 2006 no demuestra variación debido a que no existía datos comparativos por la fecha inicial de la empresa.

En cambio en el año 2007 ya se puede obtener la variación que se produjo con razón al año 2006.

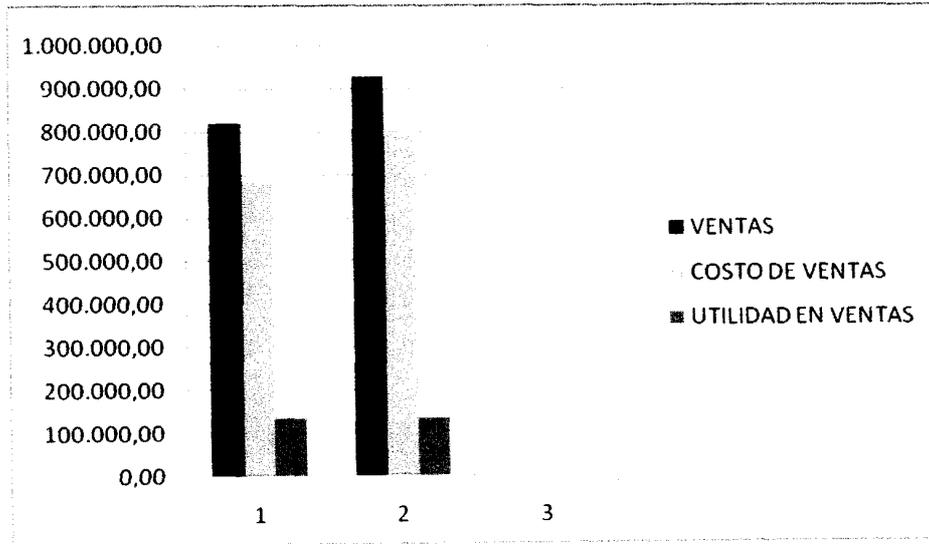
Para el año 2008, motivo de nuestro análisis se ha comparado los resultados del año 2007 y del año 2008.

Dentro del activo corriente nuestros rubros como clientes ha sufrido un decremento del 7,12 % y los inventarios mantienen un incremento del 21,58 %

Los pasivos como son los proveedores mantiene un decremento de 13,76 % ya que al final del año las compras disminuyeron compensando con varios acreedores con un incremento de 16,34 % por nuestra cartera por cobrar.

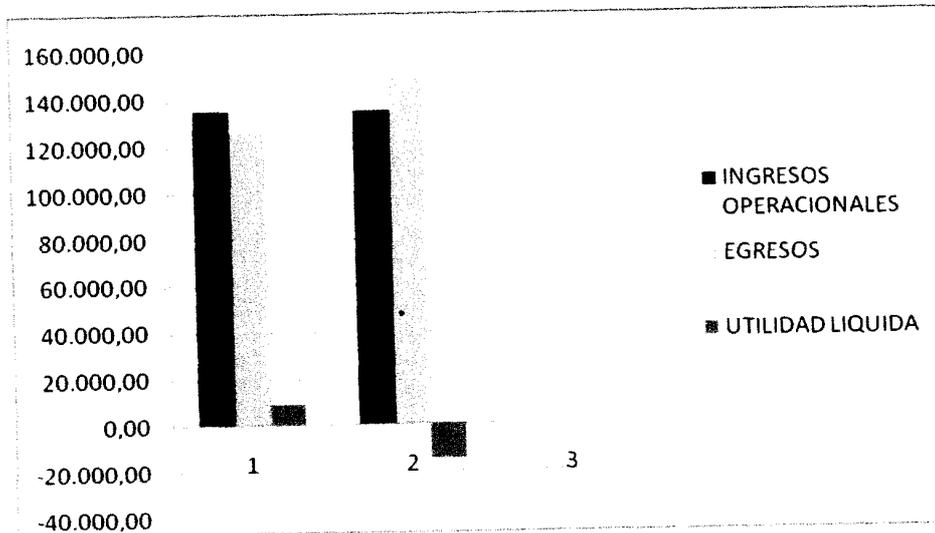
CUADROS COMPARATIVOS INGRESOS – COSTOS-GASTOS

CONCEPTO	2007	2008	VARIACION
VENTAS	819.652,30	927.769,68	13,19
COSTO DE VENTAS	686.170,24	793.271,13	15,61
UTILIDAD EN VENTAS	133.482,06	134.498,55	0,76



*

INGRESOS OPERACIONALES	135.410,84	135.235,20	-0,13
EGRESOS	126.634,56	150.252,82	18,65
UTILIDAD LIQUIDA	8.776,28	-15.017,62	-271,12



Como se puede apreciar en el cuadro las ventas del 2008 con respecto a las del 2007, el incremento es del 13,19%; de la misma manera el costo de ventas tuvo un incremento del 15,61%, lo que nos da una variación en la utilidad del 0,76%.

El margen de utilidad de un año a otro es muy bajo por lo que se recomienda revisar políticas de venta.

El porcentaje de utilidad del 2007 fue de 16,41% , en cambio en el 2008 fue de 14,50%, manteniendo un decremento de este rubro.

*En lo que respecta a los ingresos en el año 2008 hubo un decremento del 0,13% con respecto año 2007; en cambio los egresos se incrementaron en un 18,65% , lo que ocasiona que al cierre del ejercicio se mantenga la pérdida en un porcentaje de 271,12% de los años comparados.

Vale tomar en cuenta lo que indica la ley sobre las amortizaciones que una empresa debe realizar en los cinco años futuros, salvo el mejor criterio de la Junta de Accionistas en hacerlo en menor tiempo de acuerdo a sus presupuestos.

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

El Capital de trabajo disponible es de US 3.867 , 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 \$ 38

Los índices de liquidez se presentan: liquidez corriente en -0.90 lo que nos da que la compañía mantiene déficit de 1.90 para cubrir sus deudas próximas, y la prueba ácida es de -0,59 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\$1.59,

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 28 días frente a 45 días del 2007, esto significa un decremento de 62.22%, esto es beneficioso porque evita costos financieros y ocupación de espacio físico.

La recuperación de cartera se lo hace cada 37 días, es un valor menor al año anterior que se mantenía por los 77 días, lo cual es positivo ya que se debe mantener un equilibrio considerando que se cancela a proveedores cada 30 , 60, y 90 días , se debe evitar cancelar a los proveedores antes de recuperar el dinero de los Clientes porque esto afecta el flujo de caja. Además esto implicaría realizar sobregiros bancarios con los respectivos costos financieros.,

por lo tanto es necesario que se recupere la cartera de clientes con anterioridad y así evitar ajustes en el flujo de caja.

Los Factores de rentabilidad se presentan así sobre la Inversión constituye el 1,28%, sobre el Capital es de 0.042%,

La relación de endeudamiento tenemos un índice de -1,01% esto significa que los accionistas no son propietarios de la empresa.

Las Ventas se incrementaron en un 13,19% con relación al 2007 ya que se ha conservado el mercado y sus clientes cautivos, de igual manera el Costo de Ventas se incrementa en un 15,61%

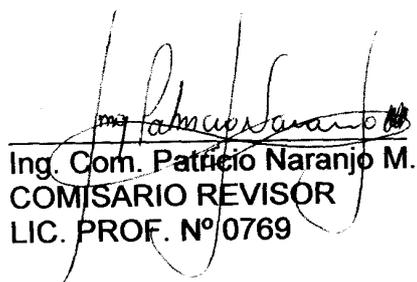
El Costo de Ventas frente a las Ventas representa el 85.50%, es decir existe un sobrante de 14,50% para cubrir los otros gastos.

Con respecto a los gastos de Operación tenemos que representan un 15,87% del total de las Ventas, que significa que pese al monto alto de gastos representa bajo el porcentaje del monto de las ventas.

El Apalancamiento total corresponde al Activo Total sobre Patrimonio es de 30,43%.

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 y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada.

Atentamente,



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