

**COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
INFORME COMISARIO REVISOR
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INFORMACION GENERAL

RAZON SOCIAL:

Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.

NUMERO DE RUC:

1891711774001

CONSTITUCION

Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda. Fue constituida mediante Escritura Pública el 7 de octubre del 2003, ante la Dra. Helen Rubio recaro, Notaria Pública Primera del cantón Ambato, e inscrita en el Registro Mercantil, bajo el número cuatrocientos cincuenta y dos (452), con número 3911 de Libro Repertorio, el 4 de noviembre del 2003.

DOMICILIO

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Ambato, y por resolución de la Junta General de Socios, podrá establece nuevas sucursales, agencias y representaciones en cualquier lugar del país.

Actualmente, la matriz, esta ubicada en Av. Bolivariana entre Santa Cruz y Línea Férrea, cuenta con una sucursal en la misma ciudad Av. Bolivariana y Queseras del medio; y en la ciudad de Quito

OBJETO SOCIAL

Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda. Tiene como objeto social la compra, venta, importación, y distribución de todo tipo de ruedas y llantas ya sean nuevas, usadas y/o renovadas, sus accesorios complementarios para todo tipo de automotores y la prestación del servicio integral de gomería, vulcanizado y reencauche.

Compra, venta, importación y distribución de baterías, neumáticos nuevos y reacondicionados, repuestos, accesorios, combustibles, lubricantes y en general cualquier otro articulo para vehículos automotores sin restricción ni limitación alguna.

Servicio de lavado y engrasado de vehículos automotores e instalación de estaciones de servicio.

Servicio integral para automotores, motores, acoplados, camiones, tractores, motocicletas, motonetas, tricars, cuadrotes, nuevos y usados que incluye reparaciones y mantenimiento de piezas, partes y accesorios, ya sea en la parte mecánica, eléctrica, tapicería, reparación de partes de carrocerías, su pintura, lustrado, terminación, cambio de cristales, alineación y balanceo.

Podrá dedicarse además a la compraventa, distribución, importación y exportación de automotores, camiones, tractores, motores nuevos y/o usados, repuestos y accesorios de la industria automotriz.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía puede importar, exportar, representar y negociar sobre toda clase de bienes destinados a su objeto.

DURACION

El plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años contados a partir de la inscripción del contrato constitutivo en el registro Mercantil del Cantón Ambato, misma que se realizó el 4 de noviembre del 2003.

CAPITAL SOCIAL

Comercial Cisneros Importadora Kumho, a la fecha de su constitución, el capital social de la Compañía fue de \$ 10.000.00, dividido en diez mil participaciones iguales y acumulativas e indivisibles de un dólar cada uno.

El 23 de agosto del 2005, mediante escritura se realizó el aumento del capital social de la suma de diez mil dólares americanos (\$ 10.000,00), a la suma de dos millones ochocientos cincuenta mil dólares americanos (\$ 2.850.000,00), es decir la cantidad de dos millones ochocientos cuarenta mil dólares americanos (\$ 2.840.000,00).

SOCIOS PROPIETARIOS DE LAS PARTICIPACIONES REPRESENTATIVAS

Jorge Favián Cisneros Caicedo	55%
Adriana Lorena Cisneros Razo	15%
Silvia Carola Cisneros Razo	15%
Marthaliz Dayanara Cisneros Razo	15%

ADMINISTRADORES

Adriana Lorena Cisneros Razo	GERENTE
Silvia Carola Cisneros Razo	PRESIDENTE

CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES DE LOS ADMINISTRADORES

Los administradores Comercial Cisneros Importadora Kumho, han cumplido y han hecho cumplir las resoluciones de Junta General, desempeñado sus funciones en apego a disposiciones legales y a los estatutos de la compañía.

Con el cumplimiento de las NIIFS se realizó la revaluación de los terrenos, y edificios. Por un valor total de \$ 781.313.62, que según las normas internacionales, consideramos un incremento en el patrimonio por Revaluación de Terrenos de \$ 592.477.00.

La depreciación de los activos fijos se calculan mediante el método de línea recta, aplicando la vida útil estimada, según informe de peritos evaluadores en especial de los edificios, por la aplicación de las NIIFS, tal como sigue:

Edificios	40 y 60 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Adecuaciones e Instalaciones	5 años
Vehículos	5 años

La depreciación Acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre suma \$ 222.484.39.

Con lo antes mencionado Comercial Cisneros cuenta con un Activo Fijo de \$ 3.956.994.27 neto, con un incremento con relación al año 2010 del 74.61%.

En el año 2011, también se ha considerado los activos por impuestos diferidos, según aplicación NIIFS, que en nuestro caso corresponde al gasto por jubilación patronal, de los empleados que no cumplen los 10 años de trabajo.

ESTRUCTURA CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La estructura Contables de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, están elaborados según las Normas Internacionales están respaldados con libro diario, libro mayor, balance de Comprobación, Estado de Resultados, Estado de Situación

Financiera, Estados de Cambios en el Patrimonio, Flujo de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros respectivos.

OPINION SOBRE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados financieros analizados corresponden al periodo económico de 1 de enero al 31 de diciembre del 2011, los mismos que han sido elaborados por la empresa.

Los resultados obtenidos el año 2011, son positivos con una utilidad de \$ 734.056.79, con un incremento del 3% sobre los resultados obtenidos en el año anterior antes de participaciones, impuesto y reservas.

Las ventas totales netas ascienden a \$ 12.406.433.46, con un costo de ventas de \$ 8.827.221.47, lo que representan el 71.01% sobre las ventas.

Los gastos totales ascienden a \$ 2.879.523.96, conformado de gastos de venta por \$ 2.023.289.84 que representan el 70.26% del total de gastos; administrativos por \$ 496.201.17, que representan el 17.23%; los gastos financieros por \$ 360.032.95 con el 12.50%.

ANALISIS FINANCIERO

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	AÑO 2011	AÑO 2010
ACTIVO		
CORRIENTE	8,062,436.22	7,292,398.32
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	252,606.89	228,320.56
BANCOS MONEDA NACIONAL	243,385.79	224,314.13
FONDO ROTATIVO MATRIZ	9,221.10	4,006.43
EXIGIBLE	1,835,357.63	1,961,875.47
CLIENTES	1,797,720.50	1,816,459.74
CLIENTES	1,840,938.97	1,874,498.76
PROVISION PARA INCOBRABLES	43,218.47	58,039.02
CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS	2,387.56	47,358.23
CUENTAS POR COBRAR	13,325.33	28,840.91
ANTICIPOS A TERCEROS	14,867.88	13,616.59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,056.36	55,600.00
REALIZABLE	5,923,842.90	5,066,366.76
INVENTARIOS	5,923,842.90	5,066,366.76
Llantas Nacionales	96,232.35	142,922.25
Llantas Importadas	4,062,893.88	3,192,712.01
Tubos Importados	148,097.25	159,655.75
Valvulas	12,727.68	12,990.56
Defensas Importadas	519,562.56	323,913.26
Aros	347,310.11	135,277.55
Pesas	2,474.58	3,637.81
Inv. Baterias	2,061.93	
MERCADERIAS EN TRANSITO	732,482.55	1,095,257.57
DIFERIDO	50,628.80	35,835.53
SEGUROS PREPAGADOS	45,130.41	35,835.53
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5,498.39	0.00
Credito Tributario Impuesto Renta (año anterior)	5,498.39	
FIJO	3,956,994.27	2,266,248.10
ACTIVO NO CORRIENTE	3,262,713.29	1,617,801.48
TERRENOS	2,621,671.77	1,595,761.48
CONSTRUCCIONES EN CURSO	641,041.52	22,040.00
DEPRECIABLE	916,765.37	864,377.44
EDIFICIOS	537,690.34	537,690.34
ADECUACIONES E INSTALACIONES	32,871.24	32,871.24
VEHICULOS	41,273.41	19,844.84
MUEBLES Y ENSERES	94,376.66	94,376.66
EQUIPOS DE OFICINA	100,625.66	81,961.72
HERRAMIENTAS	4,337.37	4,337.37
MAQUINARIA	105,590.69	93,295.27
DEPRECIACION ACUMULADA	222,484.39	215,930.82
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	8,201.67	
Activos Imp.Diferidos Jubilacion y Deshaucio	8,201.67	
TOTAL ACTIVO	12,027,632.16	9,558,646.42

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	AÑO 2011	AÑO 2010
PASIVO	7,845,230.04	6,216,184.77
CORRIENTE	7,782,222.50	6,216,184.77
ACREEDORES LABORALES	166,161.96	159,078.24
ACREEDORES FISCALES	51,189.04	45,930.70
ACREEDORES BANCARIOS	3,806,709.46	2,865,657.03
PROVEEDORES	707,772.61	1,135,481.65
CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS	9,907.82	417.88
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,095,312.73	1,478,989.29
DIVIDENDO POR PAGAR ACCIONISTA	945,168.88	530,629.98
NO CORRIENTE	63,007.54	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	63,007.54	0.00
PATRIMONIO	4,182,402.12	3,342,461.65
CAPITAL SOCIAL	2,850,000.00	2,850,002.61
Capital Social	2,850,000.00	2,850,000.00
Aporte a futuras capitalizacio	0.00	2.61
RESERVAS	90,108.67	66,580.34
RESULTADOS	1,242,293.45	425,878.70
SUPERAVIT POR REVALUACION	310,577.61	
Resultados Ac. Adopcion NIIFS	485,802.06	
Utilidad/Pérdida Año Corriente	445,913.78	425,878.70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,027,632.16	9,558,646.42

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	AÑO 2011	AÑO 2010
INGRESOS		
OPERACIONALES	12,406,433.46	12,544,202.45
VENTAS	12,431,092.32	12,574,482.62
DEVOLUCIONES		
DESCUENTOS	24,658.86	30,280.17
TOTAL VENTAS NETAS	12,406,433.46	12,544,202.45
COSTO VENTAS	8,827,221.46	9,112,651.55
GASTOS	2,845,155.21	2,718,611.53
GASTOS DE VENTA	2,023,289.84	1,987,406.62
GASTOS DE VENTA MATRIZ	1,983,142.87	1,942,977.60
GASTOS DE VENTA SUCURSAL QUITO	30,065.90	34,607.15
GASTOS TECNICENTRO AMBATO	10,081.07	9,821.87
GASTOS SUCURSAL CUENCA		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	496,201.17	461,311.40
GASTOS ADMINISTRATIVOS MATRIZ	490,693.03	459,744.00
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	5,508.14	1,567.40
OTROS ING./EGR. NO OPERACIONAL	325,664.20	269,893.51
INGRESOS	34,368.75	20,903.94
INTERESES GANADOS SOBRE VENTAS	344.09	531.71
OTROS INGRESOS	34,024.66	20,372.23
EGRESOS	360,032.95	290,797.45
INTERESES/COMISIONES/GTOS BANC	8,426.10	10,771.20
INTERESES PAGADOS INST.FINANC.	346,835.90	279,855.21
OTROS EGRESOS	4,770.95	171.04
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	734,056.79	712,939.37

CÓMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES-ANALISIS HORIZONTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
ACTIVO				
CORRIENTE	8,062,436.22	7,292,398.32	770,037.90	10.56%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	252,606.89	228,320.56	24,286.33	10.64%
BANCOS MONEDA NACIONAL	243,385.79	224,314.13	19,071.66	8.50%
FONDO ROTATIVO MATRIZ	9,221.10	4,006.43	5,214.67	130.16%
EXIGIBLE	1,835,357.63	1,961,875.47	-126,517.84	-6.45%
CLIENTES	1,797,720.50	1,816,459.74	-18,739.24	-1.03%
CLIENTES	1,840,938.97	1,874,498.76	-33,559.79	-1.79%
PROVISION PARA INCOBRABLES	43,218.47	58,039.02	-14,820.55	-25.54%
CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS	2,387.56	47,358.23	-44,970.67	-94.96%
CUENTAS POR COBRAR	13,325.33	28,840.91	-15,515.58	-53.80%
ANTICIPOS A TERCEROS	14,867.88	13,616.59	1,251.29	9.19%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,056.36	55,600.00	-48,543.64	-87.31%
REALIZABLE	5,923,842.90	5,066,366.76	857,476.14	16.92%
INVENTARIOS	5,923,842.90	5,066,366.76	857,476.14	16.92%
Llantas Nacionales	96,232.35	142,922.25	-46,689.90	-32.67%
Llantas Importadas	4,062,893.88	3,192,712.01	870,181.87	27.26%
Tubos Importados	148,097.25	159,655.75	-11,558.50	-7.24%
Valvulas	12,727.68	12,990.56	-262.88	-2.02%
Defensas Importadas	519,562.56	323,913.26	195,649.29	60.40%
Aros	347,310.11	135,277.55	212,032.56	156.74%
Pesas	2,474.58	3,637.81	-1,163.23	-31.98%
MERCADERIAS EN TRANSITO	732,482.55	1,095,257.57	-362,775.02	-33.12%
DIFERIDO	50,628.80	35,835.53	14,793.27	41.28%
SEGUROS PREPAGADOS	45,130.41	35,835.53	9,294.88	25.94%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5,498.39	0.00	5,498.39	100.00%
Credito Tributario Impuesto Renta (año anterior)	5,498.39	0.00	5,498.39	100.00%
FIJO	3,956,994.27	2,266,248.10	1,690,746.17	74.61%
ACTIVO NO CORRIENTE	3,262,713.29	1,617,801.48	1,644,911.81	101.68%
TERRENOS	2,621,671.77	1,595,761.48	1,025,910.29	64.29%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	641,041.52	22,040.00	619,001.52	2808.54%
DEPRECIABLE	916,765.37	864,377.44	52,387.93	6.06%
EDIFICIOS	537,690.34	537,690.34	0.00	0.00%
ADECUACIONES E INSTALACIONES	32,871.24	32,871.24	0.00	0.00%
VEHICULOS	41,273.41	19,844.84	21,428.57	107.98%
MUEBLES Y ENSERES	94,376.66	94,376.66	0.00	0.00%
EQUIPOS DE OFICINA	100,625.66	81,961.72	18,663.94	22.77%
HERRAMIENTAS	4,337.37	4,337.37	0.00	0.00%
MAQUINARIA	105,590.69	93,295.27	12,295.42	13.18%
DEPRECIACION ACUMULADA	222,484.39	215,930.82	6,553.57	3.04%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	8,201.67	0.00	8,201.67	100.00%
Activos Imp.Diferidos Jubilacion y Deshaucio	8,201.67	0.00	8,201.67	100.00%
TOTAL ACTIVO	12,027,632.16	9,558,646.42	2,468,985.74	25.83%

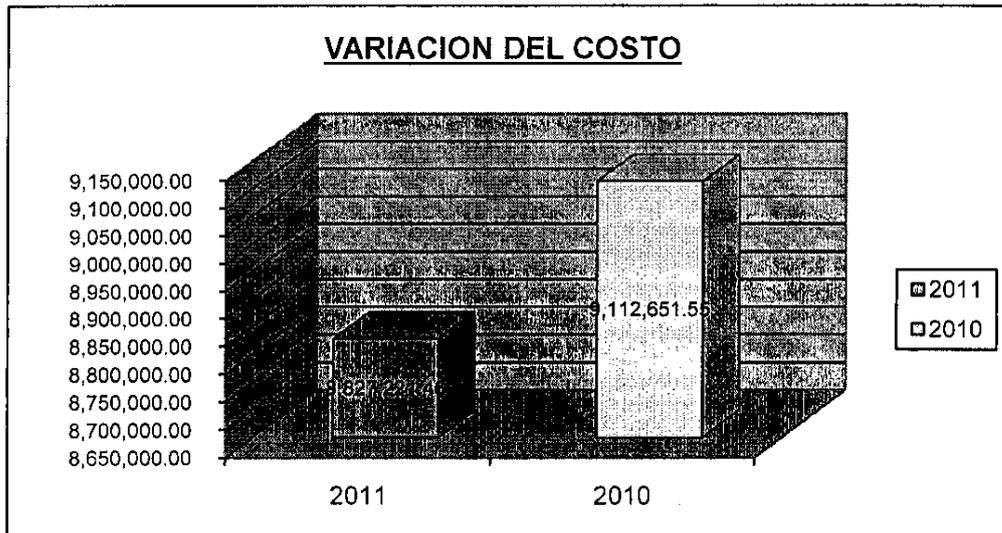
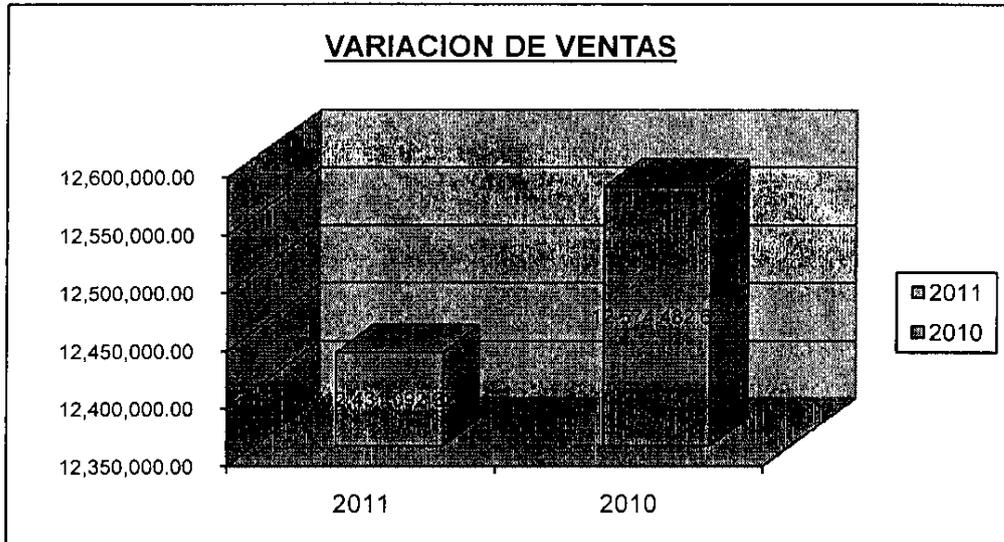
COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES-ANALISIS HORIZONTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
PASIVO	7,845,230.04	6,216,184.77	1,629,045.27	26.21%
CORRIENTE	7,782,222.50	6,216,184.77	1,566,037.73	25.19%
ACREEDORES LABORALES	166,161.96	159,078.24	7,083.72	4.45%
ACREEDORES FISCALES	51,189.04	45,930.70	5,258.34	11.45%
ACREEDORES BANCARIOS	3,806,709.46	2,865,657.03	941,052.43	32.84%
PROVEEDORES	707,772.61	1,135,481.65	-427,709.04	-37.67%
CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS	9,907.82	417.88	9,489.94	2270.97%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,095,312.73	1,478,989.29	616,323.44	41.67%
DIVIDENDO POR PAGAR ACCIONISTA	945,168.88	530,629.98	414,538.90	78.12%
NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	100.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	63,007.54		63,007.54	100.00%
PATRIMONIO	4,182,402.12	3,342,461.65	839,940.47	25.13%
CAPITAL SOCIAL	2,850,000.00	2,850,002.61	-2.61	0.00%
Capital Social	2,850,000.00	2,850,000.00	0.00	0.00%
Aporte a futuras capitalizacio	0.00	2.61	-2.61	-100.00%
RESERVAS	90,108.67	66,580.34	23,528.33	35.34%
RESULTADOS	1,242,293.45	425,878.70	816,414.75	191.70%
SUPERAVIT POR REVALUACION	310,577.61		310,577.61	100.00%
Resultados Ac. Adopcion NIIFS	485,802.06		485,802.06	100.00%
Utilidad/Pérdida Año Corriente	445,913.78	425,878.70	20,035.08	4.70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,027,632.16	9,558,646.42	2,468,985.74	25.83%

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS-ANALISIS HORIZONTAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CUENTAS	2011	2010	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
INGRESOS				
OPERACIONALES	12,406,433.46	12,544,202.45	-137,768.99	-1.10%
VENTAS	12,431,092.32	12,574,482.62	-143,390.30	-1.14%
DEVOLUCIONES				
DESCUENTOS	24,658.86	30,280.17	-5,621.31	-18.56%
TOTAL VENTAS NETAS	12,406,433.46	12,544,202.45	-137,768.99	-1.10%
COSTO VENTAS	8,827,221.46	9,112,651.55	-285,430.09	-3.13%
GASTOS	2,845,155.21	2,718,611.53	126,543.68	4.65%
GASTOS DE VENTA	2,023,289.84	1,987,406.62	35,883.22	1.81%
GASTOS DE VENTA MATRIZ	1,983,142.87	1,942,977.60	40,165.27	2.07%
GASTOS DE VENTA SUCURSAL QUITO	30,065.90	34,607.15	-4,541.25	-13.12%
GASTOS TECNICENTRO AMBATO	10,081.07	9,821.87	259.20	2.64%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	496,201.17	461,311.40	34,889.77	7.56%
GASTOS ADMINISTRATIVOS MATRIZ	490,693.03	459,744.00	30,949.03	6.73%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	5,508.14	1,567.40	3,940.74	251.42%
OTROS ING./EGR. NO OPERACIONAL	325,664.20	269,893.51	55,770.69	20.66%
INGRESOS	34,368.75	20,903.94	13,464.81	64.41%
INTERESES GANADOS SOBRE VENTAS	344.09	531.71	-187.62	-35.29%
OTROS INGRESOS	34,024.66	20,372.23	13,652.43	67.01%
EGRESOS	360,032.95	290,797.45	69,235.50	23.81%
INTERESES/COMISIONES/GTOS BANC	8,426.10	10,771.20	-2,345.10	-21.77%
INTERESES PAGADOS INST.FINANC.	346,835.90	279,855.21	66,980.69	23.93%
OTROS EGRESOS	4,770.95	171.04	4,599.91	2689.38%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	734,056.79	712,939.37	21,117.42	2.96%

REPRESENTACION GRAFICA



COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	AÑO 2011	%	AÑO 2010	%
ACTIVO				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO DISPONIBLE	8,062,436.22	67.03%	7,292,398.32	76.29%
BANCOS MONEDA NACIONAL	252,606.89	2.10%	228,320.56	2.39%
FONDO ROTATIVO MATRIZ	243,385.79	2.02%	224,314.13	2.35%
EXIGIBLE	9,221.10	0.08%	4,006.43	0.04%
CLIENTES	1,835,357.63	15.26%	1,961,875.47	20.52%
CLIENTES	1,797,720.50	14.95%	1,816,459.74	19.00%
CLIENTES	1,840,938.97	15.31%	1,874,498.76	19.61%
PROVISION PARA INCOBRABLES	43,218.47	0.36%	58,039.02	0.61%
CUENTAS X COBRAR EMPLEADOS	2,387.56	0.02%	47,358.23	0.50%
CUENTAS POR COBRAR	13,325.33	0.11%	28,840.91	0.30%
ANTICIPOS A TERCEROS	14,867.88	0.12%	13,616.59	0.14%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,056.36	0.06%	55,600.00	0.58%
REALIZABLE	5,923,842.90	49.25%	5,066,366.76	53.00%
INVENTARIOS	5,923,842.90	49.25%	5,066,366.76	53.00%
Llantas Nacionales	96,232.35	0.80%	142,922.25	1.50%
Llantas Importadas	4,062,893.88	33.78%	3,192,712.01	33.40%
Tubos Importados	148,097.25	1.23%	159,655.75	1.67%
Valvulas	12,727.68	0.11%	12,990.56	0.14%
Defensas Importadas	519,562.56	4.32%	323,913.26	3.39%
Aros	347,310.11	2.89%	135,277.55	1.42%
Pesas	2,474.58	0.02%	3,637.81	0.04%
MERCADERIAS EN TRANSITO	732,482.55	6.09%	1,095,257.57	11.46%
DIFERIDO	50,628.80	0.42%	35,835.53	0.37%
SEGUROS PREPAGADOS	45,130.41	0.38%	35,835.53	0.37%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5,498.39	0.05%	0.00	0.00%
Credito Tributario Impuesto Renta (año anterior)	5,498.39	0.05%	0.00	0.00%
HIJO	3,956,994.27	32.90%	2,266,248.10	23.71%
ACTIVO NO CORRIENTE	3,262,713.29	27.13%	1,617,801.48	16.93%
TERRENOS	2,621,671.77	21.80%	1,595,761.48	16.69%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	641,041.52	5.33%	22,040.00	0.23%
DEPRECIABLE	916,765.37	7.62%	864,377.44	9.04%
EDIFICIOS	537,690.34	4.47%	537,690.34	5.63%
ADECUACIONES E INSTALACIONES	32,871.24	0.27%	32,871.24	0.34%
VEHICULOS	41,273.41	0.34%	19,844.84	0.21%
MUEBLES Y ENSERES	94,376.66	0.78%	94,376.66	0.99%
EQUIPOS DE OFICINA	100,625.66	0.84%	81,961.72	0.86%
HERRAMIENTAS	4,337.37	0.04%	4,337.37	0.05%
MAQUINARIA	105,590.69	0.88%	93,295.27	0.98%
DEPRECIACION ACUMULADA	222,484.39	1.85%	215,930.82	2.26%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	8,201.67	0.07%	0.00	0.00%
Activos Imp.Diferidos Jubilacion y Deshaucio	8,201.67	0.07%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO	12,027,632.16	100.00%	9,558,646.42	100.00%
PASIVO	7,845,230.04	65.23%	6,216,184.77	65.03%
CORRIENTE	7,782,222.50	64.70%	6,216,184.77	65.03%
ACREEDORES LABORALES	166,161.96	1.38%	159,078.24	1.66%
ACREEDORES FISCALES	51,189.04	0.43%	45,930.70	0.48%
ACREEDORES BANCARIOS	3,806,709.46	31.65%	2,865,657.03	29.98%
PROVEEDORES	707,772.61	5.88%	1,135,481.65	11.88%
CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS	9,907.82	0.08%	417.88	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,095,312.73	17.42%	1,478,989.29	15.47%
DIVIDENDO POR PAGAR ACCIONISTA	945,168.88	7.86%	530,629.98	5.55%
NO CORRIENTE	0.00	0.00%	0.00	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PATRIMONIO	4,182,402.12	34.77%	3,342,461.65	34.97%
CAPITAL SOCIAL	2,850,000.00	23.70%	2,850,002.61	29.82%
Capital Social	2,850,000.00	23.70%	2,850,000.00	29.82%
Aporte a futuras capitalizacio	0.00	0.00%	2.61	0.00%
RESERVAS	90,108.67	0.75%	66,580.34	0.70%
RESULTADOS	1,242,293.45	10.33%	425,878.70	4.46%
SUPERA VIT POR REVALUACION	310,577.61	2.58%	0.00	0.00%
Resultados Ac. Adopcion NIIF'S	485,802.06	4.04%	0.00	0.00%
Utilidad/Pérdida Año Corriente	445,913.78	3.71%	425,878.70	4.46%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,027,632.16	100.00%	9,558,646.42	100.00%

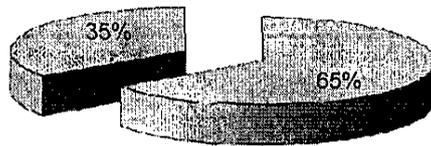
REPRESENTACION GRAFICA

COMPOSICION DEL ACTIVO



▣ EFECTIVO Y EQUIVALEN..

COMPOSICION PASIVO Y PATRIMONIO



▣ PASIVO
▣ PATRIMONIO

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	AÑO 2011	%	AÑO 2010	%
INGRESOS				
OPERACIONALES	12,406,433.46		12,544,202.45	
VENTAS	12,431,092.32	100.00%	12,574,482.62	100.00%
DEVOLUCIONES				
DESCUENTOS	24,658.86	0.20%	30,280.17	0.24%
TOTAL VENTAS NETAS	12,406,433.46	99.80%	12,544,202.45	99.76%
COSTO VENTAS	8,827,221.46	71.01%	9,112,651.55	72.47%
GASTOS	2,845,155.21	22.89%	2,718,611.53	21.62%
GASTOS DE VENTA	2,023,289.84	16.28%	1,987,406.62	15.81%
GASTOS DE VENTA MATRIZ	1,983,142.87	15.95%	1,942,977.60	15.45%
GASTOS DE VENTA SUCURSAL QUITO	30,065.90	0.24%	34,607.15	0.28%
GASTOS TECNICENTRO AMBATO	10,081.07	0.08%	9,821.87	0.08%
GASTOS SUCURSAL CUENCA	0.00	0.00%	0.00	0.00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	496,201.17	3.99%	461,311.40	3.67%
GASTOS ADMINISTRATIVOS MATRIZ	490,693.03	3.95%	459,744.00	3.66%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	5,508.14	0.04%	1,567.40	0.01%
OTROS ING./EGR. NO OPERACIONAL	325,664.20	2.62%	269,893.51	2.15%
INGRESOS	34,368.75	0.28%	20,903.94	0.17%
INTERESES GANADOS SOBRE VENTAS	344.09	0.00%	531.71	0.00%
OTROS INGRESOS	34,024.66	0.27%	20,372.23	0.16%
EGRESOS	360,032.95	2.90%	290,797.45	2.31%
INTERESES/COMISIONES/GTOS BANC	8,426.10	0.07%	10,771.20	0.09%
INTERESES PAGADOS INST.FINANC.	346,835.90	2.79%	279,855.21	2.23%
OTROS EGRESOS	4,770.95	0.04%	171.04	0.00%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJER	734,056.79	5.91%	712,939.37	5.67%

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

AÑO 2011

CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	
CAPITAL DE TRABAJO =	7,292,398.32	7,845,230.04
CAPITAL DE TRABAJO =	- 552,831.72	

Indica el valor que tiene la empresa luego de pagar las obligaciones inmediatas. El valor determinado demuestra que la empresa no cuenta con suficiente capital para cancelar sus pasivos, ya que no podría cancelar sus obligaciones teniendo un déficit de 552.831.72

INDICE LIQUIDEZ CORRIENTE

INDICE LIQUIDEZ CORRIENTE=	<u>ACTIVOS CORRIENTES</u> <u>PASIVOS CORRIENTES</u>
INDICE LIQUIDEZ CORRIENTE=	<u>7,292,398.32</u> 7,845,230.04
INDICE LIQUIDEZ CORRIENTE=	0.93

La compañía cuenta con \$ 0.93 para cancelar cada dólar que adeuda, la empresa no tiene capacidad de pago por ser su valor inferior a la unidad.

INDICE ACIDO

INDICE ACIDO=	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u> <u>PASIVOS CORRIENTES</u>
INDICE ACIDO=	<u>2,226,031.56</u> 7,845,230.04
INDICE ACIDO=	0.28

Refleja la estructura del activo corriente el cual indica que por cada dólar que adeuda a corto plazo, sin considerar los inventarios la compañía cuenta con \$ 0.28

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACION CTAS x COBRAR

VENTAS MENSUALES =	<u>VENTAS ANUALES</u>		
	12		
VENTAS MENSUALES =	<u>12,431,092.32</u>		
	12		
VENTAS MENSUALES =	1,035,924.36		
% VENTAS A CREDITO =	<u>SALDOS CUENTAS POR COBRAR</u>		
	VENTAS MENSUALES		
% VENTAS A CREDITO =	<u>1,874,498.76</u>		
	1,035,924.36		
% VENTAS A CREDITO =	1.81		
VENTAS A CREDITO =	VENTAS TOTALES * % VENTAS A CREDITO		
VENTAS A CREDITO =	12,431,092.32	✳	1.81
VENTAS A CREDITO =			22,493,985.12
ROTACION CUENTAS POR COBRAR =	<u>VENTAS A CREDITO</u>		
	PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR		
ROTACION CUENTAS POR COBRAR =	<u>22,493,985.12</u>		
	1,035,924.36		
ROTACION CUENTAS POR COBRAR =	21.71 VECES		

Las cuentas por cobrar durante el año 2011 han rotado 21.71 veces.

PLAZO PROMEDIO DE COBROS

PLAZO PROMEDIO DE COBROS=	<u>360</u>	
	ROTACION CUENTAS POR COBRAR	
PLAZO PROMEDIO DE COBROS=	<u>360</u>	
	21.71	
PLAZO PROMEDIO DE COBROS=	16.58 DIAS	

Las ventas a crédito tienen un promedio de cobro de 17 días, debido a las políticas de crédito establecidas por la empresa, ya que a menor tiempo de crédito mayor descuento.

ROTACION CUENTAS POR PAGAR

COMPRAS A CREDITO	
INVENTARIO INICIAL DE MERCADERIAS	5,066,366.76
(+) COMPRAS	7,731,963.89
(-) INVENTARIO FINAL DE MERCADERIAS	3,971,109.19
(=) COSTO DE VENTAS	<u>8,827,221.46</u>

SE CONSIDERA QUE LAS COMPRAS A CREDITO SON EL 60%

	<u>COMPRA ANUAL A CREDITO</u>
ROTACION CUENTAS POR PAGAR=	PROMEDIO CUENTAS POR PAGAR
ROTACION CUENTAS POR PAGAR=	<u>4,639,178.34</u>
	921,627
ROTACION CUENTAS POR PAGAR=	5.03 VECES

Este indice nos indica que 5.03 veces las cuentas por pagar se convirtieron en efectivo durante el año 2011

PLAZO PROMEDIO DE PAGOS

PLAZO PROMEDIO DE PAGOS =	<u>360</u>
	ROTACION CUENTAS POR PAGAR
PLAZO PROMEDIO DE PAGOS =	<u>360.00</u>
	5.03
	71.52 DIAS

Significa que los pagos realizados a nuestros proveedores tienen un plazo promedio de 72 días, mismo que coincide con las políticas implantadas por la empresa en relación con las compras y sus convenios de pago.

ROTACION DEL ACTIVO FIJO

ROTACION ACTIVO FIJO =	<u>VENTAS</u>
	ACTIVO FIJO PROMEDIO
ROTACION ACTIVO FIJO =	<u>12,431,092.32</u>
	3,111,621.19
ROTACION ACTIVO FIJO =	4.00 VECES

Este indice nos indica la efectividad con que la empresa esta ocupando sus activos fijos, es decir que por cada dólar invertido se logra 4.00 veces más de ventas.

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

$$\text{ROTACION ACTIVO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO} = \frac{18,858,088.00}{10,793,139.29}$$

$$\text{ROTACION ACTIVO} = 1.75 \text{ VECES}$$

Comercial Cisneros obtiene 1.75 veces mas en ventas por cada dólar invertido en el total de sus activos.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{7,845,230.04}{4,182,402.12}$$

$$\text{APALANCAMIENTO} = 1.88 \text{ VECES}$$

El patrimonio de los socios se encuentra comprometido con las deudas totales en 1.88 veces, es decir los acreedores financian 0.88 por cada dólar del patrimonio.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

$$\frac{7,845,230.04}{9,558,646.42}$$

$$0.82 \%$$

Refleja que la empresa tiene un endeudamiento del 82% con respecto al total de sus activos

ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO

$$\text{ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO} = \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$$

$$\text{ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO} = \frac{7,782,222.50}{9,558,646.42}$$

$$81.42\%$$

La empresa esta financiada sus activos en un periodo menor a un año en un 81.42%

INDICE DE FINANCIAMIENTO PROPIO

$$\begin{aligned} \text{FINANCIAMIENTO PROPIO} &= \frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100 \\ \text{FINANCIAMIENTO PROPIO} &= \frac{4,182,402.12}{12,027,632.16} \times 100 \\ \text{FINANCIAMIENTO PROPIO} &= 34.77\% \end{aligned}$$

Significa que el 34.77% del total de activos son financiados por recursos propios es decir por el aporte de los accionistas.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

$$\begin{aligned} \text{RENDIMIENTO/ ACTIVO TOTAL} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL ACTIVO PROMEDIO}} \times 100 \\ &= \frac{445,913.78}{10,793,139.29} \\ &= 4.13\% \end{aligned}$$

En el año 2011 los activos tuvieron un rendimiento del 4.13% con relacion a la utilidad neta, considerando el 15% participación empleados, 24% impuesto a la renta y la resrva legal

RENDIMIENTO DEL CAPITAL

$$\begin{aligned} \text{RENDIMIENTO / CAPITAL} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL SOCIAL PROMEDIO}} \times 100 \\ \text{RENDIMIENTO / CAPITAL} &= \frac{445,913.78}{2,850,000.00} \times 100 \\ \text{RENDIMIENTO / CAPITAL} &= 15.65\% \end{aligned}$$

La empresa ha obtenido un 15.65% de rendimiento del capital social invertido.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$\begin{aligned} \text{RENDIMIENTO / PATRIMONIO} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATROMINIO PROMEDIO}} \times 100 \\ \text{RENDIMIENTO / PATRIMONIO} &= \frac{135,336.17}{3,762,431.9} \\ \text{RENDIMIENTO / PATRIMONIO} &= 3.60\% \end{aligned}$$

Patrimonio ha tenido un rendimiento del 3.60% con respecto a la utilidad neta

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = \frac{3,579,212.00}{12,406,433}$$

$$\text{MARGEN UTILIDAD BRUTA} = 28.85 \%$$

La empresa a obtenido el 28.85% de utilidad bruta es decir que el costo de las mercaderias vendidas representan el 71.15% con respecto a la ventas.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETAS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times 100$$

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETAS} = \frac{445,913.78}{12,406,433} \times 100$$

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETAS} = 3.59 \%$$

Por cada dólar de ventas se obtiene una utilidad del 3.59%

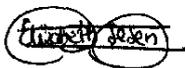
COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	2011	
LIQUIDEZ			
1. Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	-552,832	USD \$
2. Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo Corriente	0.93	USD \$
3. Prueba Acida	Caja Bancos + Inv.Temporal + Ctas por cobrar / Pasivo corriente	0.28	USD \$
ACTIVIDAD			
1. Rotación Ctas por Cobrar	Ventas a Crédito / Promedio Ctas por cobrar	21.71	veces
2. Período promedio cobro	360/Rotación Ctas por cobrar	17	días
3. Rotación Ctas por pagar	Compras a credito / Promedio Ctas. Por pagar	5.03	veces
4. Plazo promedio pago	360 / rotación ctas. Por pagar	72	días
5. Rotación activo Fijo	Ventas / Total Activo fijo promedio	4.00	veces
6. Rotación activo total	Ventas / Activo total promedio	1.75	veces
ENDEUDAMIENTO			
1. Apalancamiento Financiero	Pasivo Total / Patrimonio	1.88	veces
2. Endeudamiento Total	Pasivo total / Activo total	0.82	%
3. Endeudamiento corto plazo	Pasivo corriente / Activo total	0.81	%
4. Financiamiento propio	Patrimonio total / Activo Total	0.35	%
RENTABILIDAD			
1. Rendimiento Activo Total	Utilidad neta / Activo Promedio	0.04	%
3. Rendimiento del Capital	Utilidad neta / Capital social promedio	15.65	%
2. Rendimiento del Patrimonio	Utilidad neta / Patrimonio promedio	3.60	%
4. Margen Utilidad Bruta	Ventas - Costo de Ventas / Ventas	28.85	%
5. Margen Utilidad neta	Utilidad neta / Ventas	3.59	%

COMENTARIOS GENERALES

- La Administración de la empresa ha cumplido con las disposiciones legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones.
- Las obligaciones laborales, con el IESS, Servicio de Rentas Internas, y demás instituciones públicas y privadas se encuentran al día y han sido canceladas en los tiempos establecidos.
- Las convocatorias a Junta General de socios han sido cumplidas en su totalidad, tanto en la forma como en el tiempo, según disposiciones legales y estatutarias.
- En el año 2011 se ha realizado los balances bajo NIIFs con la asesoría de Lara & Asociados Cía. Ltda, por lo que se ha dado cumplimiento a disposiciones de la Superintendencia de Compañías.
- Con resolución de Junta de Accionistas, con fecha 30 de diciembre del 2011, sobre el incremento del capital, se recomienda realizar el trámite respectivo, pues que esto mejorara la presentación de los balances, y los índices financieros mostraran cifras favorables.

Atentamente,



Ing. Elizabeth Sesen
COMISARIO REVISOR.

