

INFORME DE COMISARIO REVISOR
COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
EJERCICIO ECONOMICO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

I GENERALIDADES

1.1.- ANTECEDENTES.

La Empresa Comercial Cisneros Importadora KUMHO Cia. Ltda. se constituye mediante Escritura Pública celebrada el 07 de octubre de 2003, ante la Dra. Helen Rubio Lecaro, Notaria Primera del cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 452, el cuatro de noviembre del mismo año bajo la modalidad de Compañía Limitada, con un capital social de \$ 10,000.00 dólares americanos; siendo su objeto social: a) la compra, venta, importación y distribución de todo tipo de ruedas y llantas ya sean nuevas, usadas y/o renovadas, sus accesorios para todo tipo de automotores y la prestación del servicio integral de gomería, vulcanizado y reencauche. b) Compra, venta, importación y distribución baterías, neumáticos nuevos y reacondicionados, repuestos, accesorios combustibles, lubricantes y en general cualquier otro artículo para vehículos automotores sin restricción ni limitación alguna. c) Servicio de lavado y engrasado de vehículos automotores e instalación de estaciones de servicio. d) Servicio integral para automotores, motores, acoplados, camiones, tractores, motocicletas, motonetas, tricars, cuadrones, 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. e) Otras relaciones con las actividades propias del giro comercial. El 23 de agosto de 2005 la Empresa incrementa su capital social en \$2'840.000,00 y reforma el artículo quinto del Estatuto Social mediante Escritura Pública celebrada, ante la Dra. Helen Rubio Lecaro, Notaria Primera del cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 466, el seis de septiembre del mismo año con lo cual Comercial Cisneros Importadora KUMHO Cia. Ltda. cuenta en la actualidad con un capital social de \$2'850.000,00 dividido en dos millones ochocientos cincuenta mil participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

1.2.- BASE LEGAL

La Empresa Comercial Cisneros Importadora KUMHO Cia. Ltda. esta regulada mediante la Ley de Compañías, sus propios Estatutos y por las Resoluciones de sus máximos organismos.

1.3.- ESTRUCTURA

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA. presenta la siguiente estructura organizacional:

NIVEL DIRECTIVO: Junta General de Socios
NIVEL EJECUTIVO: Presidencia
Gerencia
Subgerencia
NIVEL DE CONTROL: Auditoria Externa
Comisario Revisor
NIVEL OPERATIVO: Departamento de Ventas
Departamento de Financiero
Departamento de Almacenaje
Departamento de Importaciones
Tecnico
Sucursales
NIVEL DE APOYO: Sistema Informático

1.4.- FINANCIAMIENTO

Esta compañía se provee principalmente de fuentes de financiamiento internas, constituidas básicamente por los recursos provenientes de sus Ventas, además ha acudido a fuentes externas de financiamiento mediante créditos de instituciones financieras.

II CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

Previa la evaluación realizada, considero que estos controles son razonables y adecuados, especialmente en lo relacionado a los siguientes puntos:

- 1.- Todas las actuaciones de la Administración se han desarrollado con apego a las resoluciones de la Junta General, Directorio y a las disposiciones estatutarias, aplicando los recursos financieros y administrativos en el cumplimiento de los objetivos sociales.
- 2.- Igual confiabilidad se evidencia con respecto al libro de Actas de Junta General, talonario de participaciones, libro de socios y participaciones, los mismos que han sido llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

3.- En cuanto a los bienes de la sociedad, su custodia y conservación son adecuados.

III ANALISIS FINANCIERO.

ANALISIS VERTICAL Y DE TENDENCIA.

Para determinar el mejoramiento o deterioro de la situación financiera de Comercial Cisneros Importadora KUMHO Cía. Ltda..., correspondiente al ejercicio económico 2006 se han realizado: el análisis de las razones financieras de este período y su comparación con las del ejercicio económico 2005.

1. Razones de Liquidez

1.1 Índice de Liquidez

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{4'541.413,14}{2'002.389,97} = \$ 2,27$$

Índice de Liquidez.- \$ 2 .27 nos indica que la empresa tiene Activos circulantes suficientes para cubrir sus pasivos circulantes en el corto plazo. Por ser su valor superior a la unidad, la empresa si tiene capacidad de pago.

En relación al período anterior el índice decreció en \$ 0.44

1.2 Prueba Ácida

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1'432.676,33}{2'002.389,97} = \$ 0,71$$

Prueba ácida.- nos indica que la empresa cuenta con \$ 0.71 por cada dólar de deuda a corto plazo, sin tener que recurrir a los inventarios.

En relación al período anterior el índice disminuyó en \$0.13

2. Razones de Actividad

2.1 Rotación de Inventario

$$\frac{\text{Inventario Total}}{\text{Promedio de Ventas mensuales}} = \frac{3'108.736,81}{593.161,93} = 5,24 \text{ veces}$$

2.2 Período Promedio de Rotación de Inventario

$$\frac{\text{Días del Año}}{\text{Rotación de Inventario}} = \frac{360}{5,24} = 69 \text{ días}$$

2.3 Rotación de Activos Fijos

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Bruto}} = \frac{7'117.943,13}{600.817,76} = 11,85 \text{ veces}$$

Rotación de Activos Fijos.- nos indica la efectividad con que la empresa esta ocupando sus instalaciones y equipos. Este índice sigue siendo ligeramente superior al promedio del sector, aunque desmejoró de un promedio al otro, lo que indica una posibilidad de mejora.

2.4 Rotación de Activos Totales

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Totales}} = \frac{7'117.943,13}{5'116.187,66} = 1,39 \text{ veces}$$

Rotación de Activos Totales.- nos indica el nivel de ventas obtenido por la empresa utilizando su inversión total de activos el cual ha desmejorado en un 0.71% en relación al anterior periodo.

3. Razones de Endeudamiento

3.1 Nivel de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo con Terceros}}{\text{Activo Total}} = \frac{2'142.324,79}{5'116.187,66} = 41.87 \%$$

Nivel de Endeudamiento.- Hubo un aumento en un 9.95% en relación al anterior periodo de análisis, del 38.08% al 41.87%, lo que refleja que la empresa se ha apalancado de mejor manera.

3.2 Impacto de la Carga Financiera

$$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} = \frac{205.095,10}{7'117.943,13} = \$ 0,03$$

Impacto de la Carga Financiera.- la carga financiera del periodo presenta el 3% de las ventas netas, este índice creció 150% en relación al periodo anterior por lo que se recomienda a la administración trabajar en la mejora de este índice.

3.3 Leverage a Corto Plazo

$$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} = \frac{2'002.389,97}{2'973.862,87} = \$ 0,67$$

4. Razones de Rentabilidad

4.1 Margen de Utilidad Bruta

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{1'377.570,66}{7'117.943,13} = 19,35 \%$$

Margen de Utilidad Bruta.- refleja la utilidad antes de gastos obtenida por cada dólar de ventas. Esta ha decrecido en un 5.79%, en relación al periodo anterior.

4.2 Margen de Utilidad en Operación

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} = \frac{166.645,00}{7'117.943,13} = 2,34 \%$$

Margen de Utilidad en operación.- Refleja la utilidad obtenida por cada dólar de ventas, resultante de la operación de la empresa, ha pasado de 5.07% a 2.34% desde el año anterior.

4.3 Margen de Utilidad Neta

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{110.602,99}{7'117.943.13} = 1,55 \%$$

Margen de utilidad neta.- refleja la utilidad neta de la empresa obtenida por cada dólar de ventas, existe un decremento en relación del año anterior de 89.68%.

4.4 Rendimiento de los Activos

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{110.602,99}{5'116.187.66} = 2,16 \%$$

Rendimiento de los Activos.- los Activos totales produjeron rendimientos del 2.16% en te periodo de análisis, 95.83% menos que en 2005.

4.5 Rendimiento del Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{110.602,99}{2'973.862.87} = 3,72 \%$$

Rendimiento del Patrimonio.- El patrimonio ha tenido un rendimiento del 3.72% en el periodo de análisis aunque es inferior al ejercicio anterior se enmarca en los objetivos determinados por la empresa para este ejercicio fiscal.

IV COMENTARIOS GENERALES

La revisión e inspección de los hechos económicos y contables, se han realizado por quien suscribe, con apego a las atribuciones y obligaciones establecidas en la Ley de Compañías, en lo que respecta principalmente a revisiones de los libros societarios, registros contables y demás asuntos relativos, además de verificar específicamente sobre los siguientes puntos:

- No existe el requisito de garantías para los Administradores de la compañía.
- La Administración de la Empresa, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentarias y resoluciones tanto de la Junta General como de sus socios.

- En lo concerniente a obligaciones patronales con los trabajadores y de la empresa con entidades públicas y otros organismos de control y fiscalización, éstas se cumplen a cabalidad.
- No ha existido petición de remoción de administradores.
- En relación con la gestión de administradores, no se ha presentado ninguna denuncia u observación.
- Las convocatorias a Junta General han sido cumplidas a cabalidad, tanto en la forma como en el tiempo, según disposiciones legal y estatutaria. Los socios por su parte han colaborado en el desarrollo de las sesiones, con su asistencia y participación en la deliberación de los asuntos motivo de las convocatorias.
- Para el desarrollo de mis actividades se han prestado todas las facilidades y se proporcionó por parte de la administración toda la información requerida para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2006.

Atentamente,


Econ. Santiago López
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aquilar *Amos*

11 MAYO 2007