

INFORME
COMISARIO REVISOR

INFORME DE COMISARIO REVISOR

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CÍA. LTDA.

**EJERCICIO ECONOMICO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2008**

I Información General:

Razón Social:

Comercial Cisneros Importadora Kumho Cia. Ltda.

Número de RUC

1891711774001

Fechas de otorgamiento de la Escritura Pública de constitución e inscripción en el Registro Mercantil

La empresa COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CÍA. LTDA., fue constituida, 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.

Plazo de Duración

50 años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil efectuada en noviembre de 2003.

Domicilio, dirección, teléfonos, fax y e-mail de la oficina principal y sucursales

Domicilio: Ambato - Ecuador

Dirección: Av. Bolivariana s/n entre Santa Cruz y Línea Férrea

Teléfonos: 03-2851284
03-2852228
03-2410274
Fax: 03-2410184
E-mail: e.cisneros@andinanet.net
Sucursales: Quito
Cuenca

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 para todo tipo de automotores y la presentación 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 artículo para vehículos automotores sin restricción ni limitación alguna.

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

Servicio integral para automotores, motores, acoplados, camiones, tractores, motocicletas, motonetas, tricars, cuadros, 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 compra venta, distribución, importación y exportación de automotores, camiones, tractores, motores nuevos y/o usados, repuestos y accesorios de la industria automotriz.

Otras relacionadas con las actividades propias del giro comercial

Capital Suscrito y Pagado (en dólares de Estados Unidos de América)

Capital Suscrito y Pagado: \$ 2'850.000,00

Número de participaciones y valor nominal de cada participación

Número de participaciones: 2'850.000

Valor Nominal: USD. 1,00

Principales socios propietarios de las participaciones representativas del capital suscrito de la compañía

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

Representante legal

Ing. Lorena Cisneros

BASE LEGAL

La Empresa COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CÍA. LTDA. esta regulada mediante la Ley de Compañías, sus propios Estatutos y por las Resoluciones de sus máximos organismos.

ESTRUCTURA

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CÍA. 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 Financiero
	Departamento de Almacenaje
	Departamento de Importaciones
	Tecnicentro
	Sucursales

FINANCIAMIENTO

Esta compañía se provee tanto de fuentes de financiamiento internas constituidas básicamente por las ventas así como de fuentes externas a través del crédito corporativo otorgado por instituciones financieras.

II ANÁLISIS FINANCIERO:

ANÁLISIS 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 2008 se han realizado: el análisis de las razones financieras de este período y su comparación con las del ejercicio económico 2007.

1. Razones de Liquidez

1.1 Índice de Liquidez

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{6355491,80}{4440160,43} = \$ 1.43$$

Índice de Liquidez.- \$ 1.43 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 periodo anterior, el cual fue de \$2.15, el índice decreció en \$ 0.72

1.2 Prueba Ácida

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1289764,97}{4440160,43} = \$ 0,29$$

Prueba ácida.- nos indica que la empresa cuenta con \$ 0.29 por cada dólar de deuda a corto plazo, sin tener que recurrir a los inventarios.

En relación al período anterior el índice disminuyó en \$0.21; es decir del \$0.50 al actual.

2. Razones de Actividad

2.1 Capital de Trabajo

$$\begin{aligned} \text{ActivoCorriente} - \text{PasivoCorriente} &= \$ 6355491,80 - \$4440160,43 \\ &= \$ 1'915331.37 \end{aligned}$$

Capital de Trabajo.- nos indica el valor que quedaría en la empresa luego de pagar las obligaciones inmediatas. El valor determinado demuestra que el activo corriente fue financiado correctamente con el pasivo corriente o que al cancelar todo este pasivo se tiene un remanente de \$1'915331.37

2.2 Rotación de Activos Fijos

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Activos Fijos} &= \text{Ventas/Activo Fijo} \\ &= \frac{7'393223.59}{1'171939.67} \\ &= 6.31 \text{ veces} \end{aligned}$$

Rotación de Activos Fijos.- nos indica la efectividad con que la empresa esta ocupando sus instalaciones y equipos. Este índice nos demuestra que por cada dólar invertido en activo fijo, logramos \$6.31 de ventas.

2.3 Rotación de Activos Totales

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{ActivoTotales}} = \frac{\$7393223.59}{7'532631.74} = 0,98 \text{ veces}$$

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 0.38 veces en relación al anterior periodo.

3. Razones de Endeudamiento

3.1 Nivel de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo}}{\text{ActivoTotal}} = \frac{4'524429.78}{7'532631.74} = 60.06 \%$$

Nivel de Endeudamiento.- Hubo un incremento del 46.03% en relación al anterior periodo de análisis, del 41.13% al 60.06%, lo que refleja que la empresa ha contraído un mayor nivel de deudas

3.2 Impacto de la Carga Financiera

$$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} = \frac{312077.21}{7393223.59} = 4.22\%$$

Impacto de la Carga Financiera.- la carga financiera del periodo presenta el 4.22% de las ventas netas, este índice creció 40.67% en relación al periodo anterior (del 3% al 4.22%) por lo que se recomienda a la administración trabajar en la mejora de este índice.

3.3 Estructura de Capital

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{4'524429.78}{3'008201.96} = 150.40\%$$

Estructura de Capital.- Muestra el grado de endeudamiento sobre el patrimonio, evaluando el impacto del Capital ajeno sobre el propio. El índice obtenido demuestra que los activos de la empresa están financiados con \$1.50 de terceros (pasivos) por cada \$1.00 de dinero propio (patrimonio).

4. Razones de Rentabilidad

4.1 Margen de Utilidad Bruta

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{2'080865.78}{7393223.59} = 28.15\%$$

Margen de Utilidad Bruta.- refleja la utilidad antes de gastos obtenida por cada dólar de ventas. Esta aumento en un 32.28%, en relación al periodo anterior, del 21.28% al 28.15%

4.2 Margen de Utilidad en Operación

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} = \frac{230018.33}{7393223.59} = 3.11\%$$

Margen de Utilidad en operación.- Refleja la utilidad obtenida por cada dólar de ventas, resultante de la operación de la empresa, ha pasado de 3.15% a 3.11% desde el año anterior.

4.3 Margen de Rendimiento de Activo

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{ActivoTotal}} = \frac{2'080'865.78}{7'532'631.74} = 3.05 \text{ veces}$$

Rendimiento de los Activos.- los Activos totales produjeron rendimientos del 3.05% en periodo de análisis.

4.4 Rendimiento del Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{129'924.38}{3'008'201.96} = 4.32 \%$$

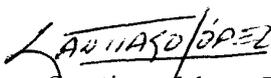
Rendimiento del Patrimonio.- El patrimonio ha tenido un rendimiento del 4.32% en el periodo de análisis siendo levemente inferior al del ejercicio anterior.

III COMENTARIOS GENERALES:

La revisión e inspección de los hechos económicos de la Empresa, 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:

- 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 encuentran al día.
- No ha existido petición de remoción de administradores,
- El estatuto no exige como requisito, garantías para los Administradores de la compañía.
- En relación con la gestión de los 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.

Atentamente,


Econ. Santiago López Zurita
COMISARIO REVISOR

ANEXOS

COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS VERTICAL

	ANO 2008	VAR. RELATIVA
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE	\$25.628,84	0,34%
Caja -Fondo Rotativo	\$12.752,08	0,17%
Bancos	\$12.876,76	0,17%
EXIGIBLE	\$1.074.749,75	14,27%
Clientes-Matriz	\$996.597,88	13,23%
Provisión por Incobrables	-\$46.608,06	-0,62%
Deudores Empleados	\$0,00	0,00%
Anticipo a Terceros	\$3.810,57	0,05%
Cuentas por cobrar	\$112.423,15	1,49%
Cuentas por Cobrar Empleados	\$7.726,21	0,10%
Otras Cuentas por Cobrar	\$800,00	0,01%
REALIZABLE	\$5.065.726,83	67,25%
Inventarios	\$5.065.726,83	67,25%
GASTOS E IMPUESTOS PREPAGADOS	\$189.386,38	2,51%
Impuestos Anticipados	\$22.431,29	0,30%
Pagos Anticipados	\$166.955,09	2,22%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$6.355.491,80	84,37%
ACTIVO FIJO		
No Depreciable		
Construcciones en Curso	\$22.040,00	0,29%
Terrenos	\$523.258,27	6,95%
TOTAL NO DEPRECIABLE	\$545.298,27	7,24%
Depreciable		
Edificios	\$537.690,34	7,14%
Depreciación Acumulado	-\$38.676,43	-0,51%
Muebles y Enseres	\$69.847,95	0,93%
Depreciación Acumulado	-\$17.516,05	-0,23%
Equipos de oficina	\$92.544,25	1,23%
Depreciación Acumulado	-\$56.231,25	-0,75%
Equipos de computo	\$0,00	0,00%
Depreciación Acumulado	\$0,00	0,00%
Vehículos	\$11.344,84	0,15%
Depreciación Acumulado	-\$5.630,64	-0,07%
Sistemas de Cómputo	\$0,00	0,00%
Depreciación Acumulado	\$0,00	0,00%
Maquinaria	\$9.885,45	0,13%
Depreciación Acumulado	-\$1.317,12	-0,02%
Instalaciones y Adecuaciones	\$25.354,93	0,34%
Depreciación Acumulado	-\$3.946,77	-0,05%
Equipo y herramienta	\$4.337,37	0,06%
Depreciación Acumulado	-\$1.045,47	-0,01%
Laboratorio	\$0,00	0,00%
Depreciación Acumulado	\$0,00	0,00%
TOTAL DEPRECIABLE	\$626.641,40	8,32%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$1.171.939,67	15,56%
ACTIVOS DIFERIDOS		
Amortiz Gastos de Organización y Constitución	-\$2.799,73	-0,04%

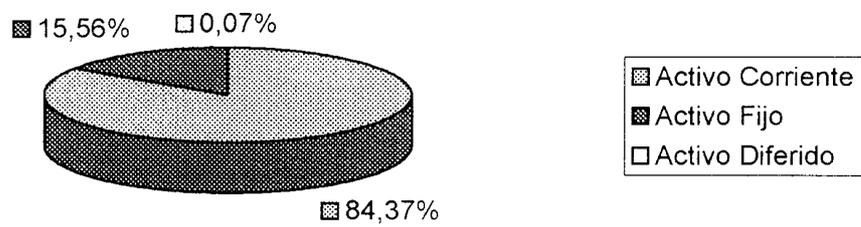
Programas de Computación	\$8.000,00	0,11%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$5.200,27	0,07%
TOTAL ACTIVO	\$7.532.631,74	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	-\$3.368.215,02	44,71%
Proveedores Nacionales	-\$610.442,51	8,10%
Sueldos y Beneficios Sociales	-\$75.747,99	1,01%
IMPUESTOS POR PAGAR	-\$58.069,90	0,77%
IR por Pagar	-\$54.400,68	0,72%
Impuestos Fiscales por Pagar	-\$3.669,22	0,05%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-\$327.685,01	4,35%
Cuentas por Pagar	-\$101.204,20	1,34%
Cuentas por Pagar a Terceros	-\$44.675,47	0,59%
Dividendos a Accionistas	-\$181.805,34	2,41%
Partidas por Liquidar		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-\$4.440.160,43	58,95%
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias y Financieras	-\$84.269,35	1,12%
OTRAS OBLIGACIONES	\$0,00	0,00%
Jubilaciones		0,00%
Indemnizaciones		0,00%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	-\$84.269,35	1,12%
TOTAL PASIVO	-\$4.524.429,78	60,06%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		
Aporte Accionistas	-\$2.850.000,00	37,84%
Aporte Futuras capitalizaciones	-\$2,61	0,00%
TOTAL CAPITAL SOCIAL	-\$2.850.002,61	37,84%
RESERVAS		
Reserva Legal	-\$28.274,97	0,38%
Reserva Facultativa		0,00%
Reserva Voluntaria		0,00%
TOTAL RESERVAS	-\$28.274,97	0,38%
RESULTADOS		
Utilidad ejercicios anteriores		
Liquidación Utilidades	\$100.093,95	
Utilidades no distribuidas		0,00%
Utilidad Presente Ejercicio	-\$230.018,33	3,05%
Pérdida de Ejercicios Anteriores		0,00%
TOTAL RESULTADOS	-\$129.924,38	1,72%
TOTAL PATRIMONIO	-\$3.008.201,96	39,94%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-\$7.532.631,74	100,00%

INTERPRETACION GRAFICA

COMPOSICION DEL ACTIVO

Activo Corriente	84,37%
Activo Fijo	15,56%
Activo Diferido	0,07%
ACTIVO TOTAL	100,00%

INTERPRETACION GRAFICA COMPARACIÓN DEL ACTIVO

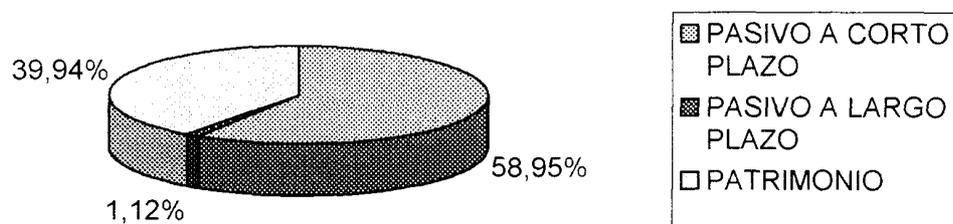


INTERPRETACION GRAFICA

COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO A CORTO PLAZO	58,95%
PASIVO A LARGO PLAZO	1,12%
PATRIMONIO	39,94%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	100,00%

INTERPRETACION GRÁFICA COMPARACIÓN DEL PASIVO



COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANALISIS VERTICAL

	AÑO 2008	%
INGRESOS		
TOTAL VENTAS	\$7.428.212,89	100,00%
Ventas Gravadas	\$7.428.212,89	100,00%
Devolución	\$14.791,23	0,20%
Descuentos	\$20.198,07	0,27%
Ventas exentas	\$0,00	0,00%
Devolución	\$0,00	0,00%
Descuentos	\$0,00	0,00%
TOTAL VENTAS NETAS	\$7.393.223,59	99,53%
COSTO DE VENTAS MERCADERIAS	\$5.312.357,81	71,52%
COSTO DE VENTA PROD TERMN	\$0,00	0,00%
TOTAL COSTO DE VENTAS	\$5.312.357,81	71,52%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$2.080.865,78	28,01%
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$219.602,49	2,96%
Remuneraciones	\$98.949,07	1,33%
Beneficios Sociales	\$19.816,61	0,27%
Otros del Personal	\$96.704,11	1,30%
Gastos Fijos	\$2.485,86	0,03%
Gastos No Deducibles	\$1.646,84	0,02%
GASTOS DE VENTA	\$1.289.297,47	17,36%
Remuneraciones	\$124.794,05	1,68%
Beneficios Sociales	\$50.581,80	0,68%
Otros Gastos	\$1.014.596,50	13,66%
Gastos Fijos	\$99.325,12	1,34%
Gastos Generales		0,00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	\$1.508.899,96	20,31%
GASTOS NO OPERACIONALES		
GASTOS FINANCIEROS	\$351.693,29	4,73%
Gastos bancarios y Financieros	\$51.405,30	0,69%
Intereses Pagados IFI 'S	\$260.671,91	3,51%
Impuestos y comisiones Legales/Otros Menor Cuan	\$39.616,08	0,53%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	\$351.693,29	4,73%
INGRESOS NO OPERACIONES		
INGRESOS FINANCIEROS	\$9.745,80	0,13%
Ingresos Bancarios y financieros	\$7.170,74	0,10%
Intereses Ganados Sobre Ventas	\$2.575,06	0,03%
Otros Ingresos		0,00%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$9.745,80	0,13%
UTIL. ANTES PART. E IMP.	\$230.018,33	3,10%
Liquidación de utilidades	\$100.093,95	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$129.924,38	1,75%

INTERPRETACION GRAFICA

COMPOSICION DE LOS RESULTADOS

TOTAL VENTAS	100,00%
TOTAL COSTO DE VENTAS	71,52%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	28,01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	20,31%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	4,73%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,10%

