



COMERCIAL CISNEROS

IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolívariana s/n y Santa Cruz * Telfs: 593-3 / 2410274 / 2852228 / 2851284
Fax: 2410184 * e-mail: c.cisneros@andinanet.net.
Ambato - Ecuador

INFORME DE GERENCIA GENERAL

EJERCICIO ECONOMICO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Al término del ejercicio económico del año 2010, el presente informe tiene por objeto dar a conocer a los señores socios la gestión administrativa y financiera de la compañía COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

Se muestran aspectos generales y financieros, dando a conocer el estado de nuestra Compañía, y que sea el soporte para la adecuada toma de decisiones.

Al término del año 2010 se cuenta con un total de activos de \$ 9.558.646,42, el Activo Corriente por \$ 7.292.398,32, con un Activo Disponible en Fondo Rotativo de \$ 4.006,43: en Bancos por \$ 224.314,13.

El Activo Exigible asciende a \$ 1.961.875,47, que corresponde a valores por cobrar a clientes por \$ 912.743,46, valores por cobrar en cheques en la matriz \$ 731.281,39, Cheques Tecnicentro Ambato \$ 15.874,08, Cheques sucursal Quito \$ 212.440,21 y cuentas por cobrar a tarjetas de crédito \$ 2.159,62.

La provisión para cuentas incobrables para el presente ejercicio económico se calculó por \$ 8.658,21 obteniendo una provisión acumulada de \$ 58.039,02. Las cuentas por Cobrar a empleados asciende a \$ 47.358,23, las cuentas por cobrar propiamente dichas ascienden a \$ 28.840,91. Anticipos a terceros por \$ 13.616,59 y Garantía entregada a las navieras por importaciones Maersk, Greenandes y Transoceanica de \$ 5.600,00 y a Kumho \$ 50.000,00, este ultimo valor que serán descontados con los valores a pagar de los contenedores por concepto de importación.



COMERCIAL CISNEROS

IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolívariana s/n y Santa Cruz * Telfs: 593-3 / 2410274 / 2852228 / 2851284
Fax: 2410184 * e-mail: c.cisneros@andinaneL.net.
Ambato - Ecuador

El activo realizable, Inventarios, al 31 de diciembre contamos con un total de \$ 3.971.109,19 en bodega, el mismo que se a incrementado en comparación al año 2009, en un 15%, las mercaderías en tránsito por \$ 1.095.257,57 que corresponden a 21 contenedores pagados a Kumho, Riverland, Karo Tires, Qingdao Guangming, Zhejiang, Inter Trading y Shandong, valor que se ha incrementado en un 52.31% en con respectos a los mercaderías en transito del año anterior.

Los activos diferidos están compuestos por las pólizas de seguro de los activos fijos, por un valor de \$ 18.594,89 por vehículos livianos, por Incendio y robos y fidelidad \$ 9.985,36, para transporte Interno dos vehículos Hino por \$ 2.747,65 e Incendio de la propiedad de Huachi San Francisco por \$ 210.45 con un total en seguros de \$ 30.546,07 existiendo una pequeña diferencia, ya que se realizó una nota de crédito a los valores asegurados, la misma que fue emitida con fecha de enero 2011, además el monitoreo con la empresa Hunter por \$ 4.145,48, que corresponden al rastreo satelital de nueve vehículos.

En impuestos anticipados, las retenciones de clientes en el año corriente por \$ 84.108,69, el Crédito Tributario Impuesto a la renta de años anteriores \$ 24.935,98, y el anticipo del impuesto a la renta pagados en el mes de Julio y Septiembre por \$ 18.952,72, mismas que fueron compensadas con el pago del Impuesto a la Renta, registrándose al 31 de diciembre del 2010.

Se realizo la adquisición de un Terreno en la ciudad de Quito con un costo de \$ 367.258,27 con la finalidad de construir Tecnicentro y ampliar nuestros mercados y servicios. Además se ejecuto la opción de compra en el contrato del Leasing de la Propiedad de Huachi San Francisco, la misma que se adquirió por un valor de \$ 99.47, lo que incrementa la cuenta terrenos a \$ 1.595.761,48.

Los edificios se han mantenido en \$ 537.690,34; en la cuenta adecuaciones e instalaciones contamos con \$ 32.871,24, los vehículos se han incrementado a \$ 19.844,84 por la compra de la cabina para el Camión HINO; muebles y enseres por \$ 94.376,66; Equipos de Oficina y Computación por \$ 81.961,72; Herramientas \$ 4.337,37; Maquinaria por \$ 93.295,27,



COMERCIAL CISNEROS

IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolívariana s/n y Santa Cruz * Telfs: 593-5 / 2410274 / 2852228 / 2851284
Fax: 2410184 * e-mail: c.cisneros@andina.net
Ambato - Ecuador

La depreciación de los activos fijos se realizaron con la aplicación de porcentajes según la norma es decir: para edificios el 5%; adecuaciones e instalaciones 20%, vehículos 5%, muebles y enseres y equipos de oficina 10%, equipos de computación 33% herramientas y maquinaria el 10%. La depreciación Acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre suma \$ 215.930,82.

Con lo antes mencionado Comercial Cisneros cuenta con un Activo Fijo de \$ 2.266,248.10 neto, con un incremento con relación al año 2009 del 11.20%.

El pasivo total es de \$ 6.216.184,77, con un incremento del 26% con relación al año 2009, correspondiente a pagos pendientes a acreedores laborales o empleados por \$ 159.078,23 en el que incluye el 15% participación trabajadores del presente ejercicio económico por \$ 118.940,91. Acreedores Fiscales por \$ 45.930,70 que corresponden al pago del 25% de impuesto a la renta anual del ejercicio 2010 por \$ 148.499,61 menos retenciones en la fuente de años anteriores y del año corriente, y menos el anticipo del impuesto a la renta del año 2010, quedando un valor a pagar de 17.707,70, pago de retenciones en la fuente del mes de diciembre por e IVA por \$ 28.223,00.

Los créditos con las instituciones financieras son de \$ 2.865.657,03, la misma que no ha tenido mayor variación con relación al año anterior, debido a que en el año 2010, contamos con crédito directo de Kumho Tires Korea. Además se cancelaron la mayor parte de créditos con el exterior o Produbank.

Los proveedores ascienden a \$ 1.135.481,65, que corresponden a proveedores nacionales con \$ 104.874,01; extranjeros \$ 18.073,67 y de transporte \$ 1.012.533,97.

Las cuentas por pagar a terceros ascienden a \$ 417,88, que corresponde a depósitos por confirmar por \$ 125,00 y valores pendientes de pago a la tarjeta de crédito por \$ 292,88.



COMERCIAL CISNEROS

IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolívariana s/n y Santa Cruz * Telfs: 593-3 / 2410274 / 2852228 / 2851284
Fax: 2410184 * e-mail: c.cisneros@andinaneL.net.
Ambato - Ecuador

En otras cuentas por pagar tenemos \$ 1.478.989,29, valor que se ha incrementado significativamente debido a los aportes que han realizado el Sr. Fabián Cisneros por \$ 462.000,00 , Lorena Cisneros por \$ 600.000, Carola Cisneros \$ 50.000,00 y Marthaliz Cisneros \$ 50.000,00, otras cuentas por pagar por \$ 231.165,43 en el que se incluyen los valores pendientes de pago a los Hermanos Viteri por la compra del Terreno en la ciudad de Guayaquil; \$ 3.973.78 por anticipos clientes, Cuentas por pagar administradores, en cumplimiento a la resolución tomada en Junta General en cuanto al 10% de la participación de los administradores en las utilidades de la empresa, por \$ 80.000,00. Los dividendos por pagar a los accionistas por \$ 333.325,21 corresponden a utilidades distribuidas y no canceladas hasta el año 2010.

La Compañía mantiene su capital social en \$ 2.850.000,00, que corresponden a 2.850.000 acciones de un dólar cada uno, con la participación de los accionistas Fabián Cisneros con 1.567.500 acciones es decir el 55% del capital social, Lorena Cisneros con 427.500 acciones, el 15% del capital social, Carola Cisneros con 427.500 acciones, el 15% del capital social y la Niña Marthaliz Cisneros con 427.500 acciones, el 15% del capital social.

El aporte para futuras capitalizaciones es de \$ 2.61, la reserva legal se incremento con la determinada en el ejercicio económico 2010 a \$ 66.580,34.

El Resultado ejercicio económico del año 2010 es de \$ 712.939,37, con el 15% participación empleados, 25% impuesto a la renta y el 5% de reserva legal, la utilidad neta del año 2010 es de \$ 425.878,70.

Las ventas netas en el año 2010 fueron de 12.544.202,45 con un incremento del 27.02% con relación a las obtenidas en el año 2009, esperando que las ventas para el nuevo año tengan la tendencia de incremento.

Los costos de los productos vendidos representan el 72.64% sobre las ventas, los mismos que ascienden a \$ 9.112.651,56, porcentaje similar al del año 2009.



COMERCIAL CISNEROS

IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolívariana s/n y Santa Cruz * Telfs: 593-3 / 2410274 / 2852228 / 2851284
Fax: 2410184 * e-mail: c.cisneros@andinanet.net.
Ambato - Ecuador

Los gastos totales son de \$ 2.739.515,47 compuesto por gastos de venta por \$ 1.988.820,18 y los gastos administrativos a \$ 461.311,40 por concepto de Egresos o gastos financieros, para el pago de intereses bancarios y comisiones tenemos \$ 290.797,45.

Se recuperado mediante el seguros, por siniestros, \$ 12.362,28, y otros ingresos que suman un total de \$ 20.903,94.

Con todos estos datos y valores mencionados, tenemos una utilidad al 31 de diciembre del 2010 de \$ 712.939,37 con un incremento del 35.69% con relación al año 2009 donde tuvimos una utilidad de \$ 525.426,90 antes de pago de participación, impuestos y reservas.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

En el volumen de ventas obtenidas durante el ejercicio fiscal 2010, tenemos un incremento del 27% con relación al año anterior y esperamos seguir contando con el apoyo y colaboración de todos los socios para superar este nivel de ventas.

Hemos mantenido y ampliado los contactos con fabricantes de nuevas marcas de Aros y llantas no producidas por Kumho Tires, las mismas que ha tenido acogida favorable en el mercado nacional.

Con la necesidad de ampliar nuestro mercado se ha tratado de empezar la construcción en de la sucursal en la ciudad de Guayaquil la misma que no ha sido posible debido a los inconvenientes suscitados en los permisos de construcción, los mismos que esperamos sean saneados en el año 2011 y la construcción pueda realizarse.

A pesar de las negociaciones realizadas con casa Matriz, Kumho Tires, en lo relacionado al Crédito Directo, a la fecha no contamos con el mismo por lo que la garantía entregada por 50.000,00 serán considerados como anticipo para los próximos contenedores. El crédito directos de Kumho Tires a beneficiado a la empresa en cuanto al costo de financiamiento local, pero con la nueva política adoptada por parte de casa matriz, y al no contar con dicho



COMERCIAL CISNEROS

IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolívariana s/n y Santa Cruz * Telfs: 593-3 / 2410274 / 2852228 / 2851284
Fax: 2410184 * e-mail: c.cisneros@andina.net.ec
Ambato - Ecuador

crédito hemos realizado los tramites respectivo para incrementar los cupos en las Instituciones Financieras locales, las mismas que nos han apoyado siempre como son UNIFINSA, PRODUBANCO y PICHINCHA.

Las obligaciones con los empleados, IESS e impuestos, han sido canceladas puntualmente además se han obtenido todos los permisos para el normal funcionamiento de la empresa.

Con respecto a la cuenta Crédito Tributario Impuesto a la Renta de años anteriores, que corresponden a las retenciones de clientes, y las realizadas en el año 2010, así como el anticipo del impuesto a la renta, se utilizaran para el pago del 25% del impuesto a la renta causado, por lo que tendremos un saldo a favor de la empresa.

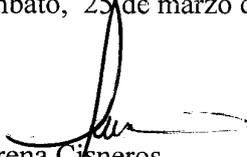
Se ha contratado los servicios de Juan Carlos Lara & Asociados para la implementación de las NIFF, mismos que han contribuido a la presentación y elaboración de los informes requeridos por la Superintendencia de Compañías.

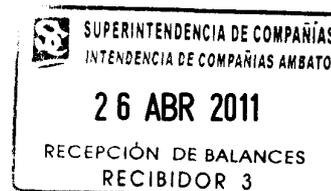
Los anexos a este informe y los correspondientes estados financieros demuestran en forma general y resumida la situación financiera de Comercial Cisneros Importadora Kumho al 31 de diciembre del 2010.

Permítanme dejar expresado mi agradecimiento a ustedes señores socios por el apoyo incondicional a mi gestión y el compromiso que tenemos con Comercial Cisneros.

Pongo en consideración, la situación de la compañía, sin antes recordar que los resultados no solo reflejan la gestión gerencial, administrativa y financiera sino el trabajo de todos.

Ambato, 25 de marzo del 2010


Lorena Cisneros
GERENTE GENERAL



JNG. NATASHA ANDRAG