COMERCIAL CISNEROS
IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

Dirección: Av. Bolivariana 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 2011

Al término del ejercicio económico del año 2011, 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, recordando que los balances presentados, están bajo adopción NIIFS para que sea el soporte para la adecuada toma de decisiones.

Al término del año 2011 se cuenta con un total de activos de $ 12.027.632.16, el Activo Corriente por $ 8.062.436.22 , con un efectivo y Equivalentes de Efectivo en Fondo Rotativo de $ 9.221.10: en Bancos por $ 243.385.79.

El Activo Exigible asciende a $ 1.840.938.97, que corresponde a valores por cobrar a clientes por $ 926.022.38, valores por cobrar en cheques en la matriz $ 731.606.36, Cheques Tecnicentro Ambato $ 12.831.82, Cheques sucursal Quito $ 156.048.03 y cuentas por cobrar a tarjetas de crédito $ 3.558.62, Cuentas de difícil recuperación, en las que se incluyen las cuentas relacionadas con el caso de Mariana Uyaguari, por $10.871.76.

La provisión para cuentas incobrables para el presente ejercicio económico no se calculó debida a la estimación de la perdida esperada, por lo contrario se realizo un ajuste obteniendo un provisión acumulada de $ 43.218.47 al 31 de diciembre del 2011.

RUC. 1891711774001

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

Las cuentas por Cobrar a empleados asciende a $ 2.387.56, las cuentas por cobrar propiamente dichas ascienden a $ 13.325.33. Anticipos a terceros por $ 14.867.88 y otras cuentas por cobrar por $ 7.056.36.

En el activo realizable, Inventarios, al 31 de diciembre contamos con un total de $ 5.191.360.35 en bodega, el mismo que se a incrementado en comparación al año 2010, en un 30%, las mercaderías en tránsito por $ 732.482.55 que corresponden a 16 contenedores pagados a Kumho, Riverland, Karo Tires, Qingdao Guangming, Zhejiang, Inter Trading y Shandong, valor que ha disminuido en un 33.13% 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 $ 45.130.41 por vehículos livianos, por Incendio y robos y fidelidad.

En impuestos anticipados, corresponde al Crédito Tributario del IVA por compras por $ 4.495.82 y crédito Tributario IVA por retenciones por $ 1.002.57, con un total de $ 5.498.39. No tenemos crédito tributario ni anticipo por retención en la fuente, ya que se liquidó con el impuesto a la renta del año 2011

En la cuenta terrenos tenemos $2.621.671.77, con un incremento por la compra del Terreno de las Hermanas Cobo, ubicado en la Av. Bolivariana junto a la Matriz por $244.596.67, y además por el costo revaluado de los terrenos que suman un total de $592.477.00 con un incremento con relación al año 2010 del 64.29%.

Con el cumplimiento de las NIIFS se realizo 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.

Las construcciones ascienden a $641.041.52, valor que se han incrementado, por la construcción de la sucursal de Guayaquil y la bodega en el terreno de la Av. Bolivariana,

también se incluye la maquinaria adquirida para el servicio de enllantaje, balanceo y alineación, para tecnicentro en Guayaquil.

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 $ 41.273.41 por la compra de la cabina para el Camión HINO; muebles y enseres por $ 94.376,66; Equipos de Oficina y Computación por $ 100.625.66; Herramientas $ 4.337,37; Maquinaria por $ 105.590.69.

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, por un valor de $ 8.201.67.

El pasivo total es de $ 7.845.230.04, con un incremento del 26.21% con relación al año 2010, correspondiente a pagos pendientes a acreedores laborales o empleados por $ 166.161.96 en el que incluye el 15% participación trabajadores del presente ejercicio económico por $ 110.108.52. Acreedores Fiscales por $ 51.189.04 que corresponden al pago del 24% de impuesto a la renta anual del ejercicio 2011 por $ 151.579.02 menos

retenciones en la fuente del año corriente, y menos el anticipo del impuesto a la renta del año 2011, quedando un valor a pagar de $40.143.61, pago de retenciones en la fuente del mes de diciembre por impuesto a la Renta e IVA por $ 11.045.43.

Los créditos con las instituciones financieras son de $ 3.806.709.46, la misma que ha tenido incremento con relación al año anterior, del 32%, por cuanto no tenemos crédito directo de Kumho Tires Korea, y se ha tenido que recurrir a créditos en instituciones locales.

Los proveedores suman un total de $ 707.772.61, que corresponden a proveedores nacionales con $ 145.745.88; extranjeros $ 116.490.45 y de transporte $ 445.536.28, valor que ha disminuido en un 37.67%, con relación al año 2010.

Las cuentas por pagar a terceros ascienden a $ 9.907.82, que corresponde a depósitos por confirmar por $ 1.393.12 y valores pendientes de pago a la tarjeta de crédito por $ 8.514.70.

En otras cuentas por pagar tenemos $ 2.095.312.73, valor que se ha incrementado significativamente debido a los aportes que han realizado el Sr. Fabián Cisneros por $ 918.331.30 , Lorena Cisneros por $ 600.000, Carola Cisneros $ 247.000,00 y Marthaliz Cisneros $ 254.000,00, mismos que serán utilizados como compensación de créditos para el incremento de capital, según resolución de la Junta realizada con fecha 30 de diciembre del 2011, otras cuentas por pagar por $ 37.019; anticipos clientes por $ 8.361.56, Se incluye también los intereses que según los Contratos Mutuos, se debe cancelar a los socios, a una tasa de interés del 2% anual, teniendo una provisión de $30.600.13

Los dividendos por pagar a los accionistas por $ 945.168.88 corresponden a utilidades distribuidas y no canceladas hasta el año 2011.

RUC. 1891711774001

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

En el pasivo a largo plazo, tenemos las provisiones por jubilación patronal y desahucio de los empleados, ya que según NIIFS, debemos registrar dicha provisión incluso sin que los trabajadores cumplan los 10 años de trabajo, ya que se constituye una obligación patronal.

También se ha considerado los Pasivos por impuesto diferidos por un valor de $ 15.280.63, que corresponde a la diferencia en depreciación acumulada por cambio en vidas útiles de los edificios, según informe de avalúo.

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.

La reserva legal se incremento con la determinada en el ejercicio económico 2011 a $ 90.108.678

Se considera también el superávit por revalorización de los terrenos, por $ 310.577.61, debido a la adopción de NIIFS, y $485.802.06 como resultado acumulado por Adopción por primera vez de NIIFS, propiamente dicho.

El Resultado ejercicio económico del año 2011 es de $ 734.056.79, con el 15% participación empleados, 24% impuesto a la renta, el 5% de reserva legal, y el pago por salario digno de 1124.41, la utilidad neta del año 2011 es de $ 445.913.78.

Las ventas netas en el año 2011 fueron de 12.406.433.46 con una disminución del 14% con relación a las obtenidas en el año 2010, esperando que las ventas para el nuevo ejercicio económico se incrementen.

Los costos de los productos vendidos representan el 71.01% sobre las ventas, los mismos que ascienden a $ 8.827.221.46, porcentaje similar al del año 2010.

RUC. 1891711774001
Dirección: Av. Bolivariana 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 $ 2.879.523.96 compuesto por gastos de venta por $ 2.023.289.84 y los gastos administrativos a $ 496.201.17 por concepto de Egresos o gastos financieros, para el pago de intereses bancarios y comisiones tenemos $ 360.032.95.

La cuenta otros ingresos por 34.368.75, ya que se ha recuperado mediante el seguros, por siniestros, $ 10.707.12, y otros ingresos por $ 23.661.63, en el que se incluyen ingresos por jubilación patronal de los empleados que salieron en el año 2011, así como el ajuste realizado a la provisión de cuentas incobrables, según el análisis de perdida esperada.

Con todos estos datos y valores mencionados, tenemos una utilidad neta al 31 de diciembre del 2011 de $ 445.913.78 con un incremento del 4.70% con relación al año 2010.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

En el volumen de ventas obtenidas durante el ejercicio fiscal 2011, tenemos una disminución del 14%, debido al incremento del precio del producto desde la Fábrica de Kumho Tires.

El inventario se ha incrementado, debido a los cambios y nuevos requerimientos para importar, y al obtener la licencia de importación, la compañía se basteció de inventario en bodega, así como también se realizo anticipos para que se realicen el embarque de la mercadería.

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 empezado la construcción en de la sucursal en la ciudad de Guayaquil. Obra que será inaugurada próximamente, así como también se inicio la construcción de la bodega en la Av. Bolivariana.

COMERCIAL CISNEROS
IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.

RUC. 1891711774001

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

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.

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 2011.

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, 3 de abril del 2011

Lorena Cisneros
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
30 MAY 2012
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 2