

REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.

INFORME DE COMISARIO Ejercicio Económico 2009

CONTENIDO

Opinión

Análisis Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría

INFORME DE COMISARIO

Ejercicio Económico 2009

**A la Junta General de Accionistas de
REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.**

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2009, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como en las Notas a los Estados Financieros. Adicionalmente, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

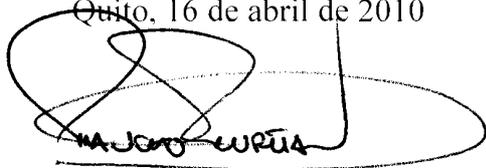
 - b) Como parte de la fiscalización efectuada, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos

por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.** y la Superintendencia de Compañías: no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 16 de abril de 2010



Francisco Zurita
COMISARIO
Reg. Prof. 144 PI

REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Activos Corriente	Nota	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes	3	46.388.87	3,37%
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	470.120.96	34,14%
Impuestos Anticipados	5	45.744.06	3,32%
Inventarios	6	384.294.43	27,91%
Total Activos Corrientes		946.548,32	68,75%

Propiedad Planta y Equipo	7	Consolidado	Porcentual
Activo No Depreciable		12.201.34	0,89%
Activo Depreciable		418.108.09	30,37%
Total Activo Fijo		430.309,43	31,25%

Total Activo		1.376.857,75	100,00%
---------------------	--	---------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	8	Consolidado	Porcentual
Cuentas por Pagar Locales		176.266.25	14,53%
Cuentas por Pagar Exterior		655.005.28	53,99%
15% Participación por Pagar		28.915.22	2,38%
25% Impuesto a la Rentá del ejercicio		44.436.08	3,66%
Obligaciones con Instituciones Financieras		240.178.18	19,80%
Préstamos de Accionistas		1.128.47	0,09%
Impuesto por Pagar		8.633.93	0,71%
Intereses por Pagar Socios		17.98	0,00%
Provisiones Sociales		57.684.83	4,75%
Dividendos por Pagar		922.42	0,08%
Total Pasivo Corriente		1.213.188,65	100,00%

Total Pasivo		1.213.188,65	100,00%
---------------------	--	---------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social		23.200.00	14,17%
Reserva Legal	9	13.551.70	8,28%
Otras Reservas		7.500.55	4,58%
Utilidad del Ejercicio		119.416.85	72,96%
Total Patrimonio		163.669,10	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio		1.376.857,75	
----------------------------------	--	---------------------	--

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Variación
Producción al Frío	3.815.860.92	99.18%
Otros Ingresos	31.376.67	0.82%
Total Ingresos	3,847,237.59	100.00%

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Variación
Costos de Producción	2.642.984.00	72.32%
Gastos de Administración	639.406.10	17.50%
Gastos de Ventas	323.268.41	8.85%
Total Gastos Operacionales	3,605,658.51	98.66%
Gastos Financieras	48.610.69	1.33%
Otros Gastos	200.23	0.01%
Total Gastos No Operacionales	48,810.92	1.34%
Total Egresos	3,654,469.43	100.00%

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

De acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2009, desarrolló sus actividades de manera normal generando un total de USD \$ 3.847.237,59 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 3.654.469,43, generando una utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 192.768,16 equivalente al 5.01% sobre el total de ingresos.

Sus principales ingresos están relacionados con la actividad de reencauchaje de todo tipo de llantas, comercialización, importación y distribución exclusiva de las máquinas para reencauchar, fabricación en el país de bandas de caucho y sus derivados, con un monto de USD \$ 3.815.860,92 correspondiente al 99.18% del

total de ingresos; el 0,82% está compuesto por otros ingresos que corresponde a arrendamiento de bienes inmuebles.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de Liquidez (Razón Corriente)

Razón Corriente	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,78
------------------------	---	--	-------------

$$(946.548,32/1.213.188,65) = 0,78$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2009 muestra un índice de liquidez de 0.78, es decir, la empresa no puede cubrir sus deudas con sus activos corrientes. Cabe señalar que se encuentra en el pasivo corriente préstamos de entidades financieras locales que se terminarían de pagar en el 2011, por lo que podría reclasificarse al pasivo a largo plazo.

Prueba Ácida o Liquidez Seca

Prueba Ácida	=	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	0,49
---------------------	---	--	-------------

$$(946.548,32 - 354.335,45)/(1.213.188,65) = 0,49$$

Esta Prueba Ácida revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, podemos observar que la Compañía presenta un índice de liquidez seca de 0.49, que quiere decir que no puede cubrir sus deudas con sus activos corrientes sin contar con la venta de sus inventarios.

Índice de endeudamiento

Índice de Endeudamiento	=	Pasivo Total / Activo Total	88%
--------------------------------	---	------------------------------------	------------

$$(1.213.188,65/1.376.857,75) = 88\%$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 88%, lo que indica que la mayor parte de la operación de la Compañía está siendo apalancada con deuda, cabe señalar que la mayor parte de sus pasivos corresponden a obligaciones que mantiene con sus proveedores del exterior.

Razón de Deuda sobre capital

$$\boxed{\text{Deuda de Capital}} = \text{Pasivo Total / Patrimonio} \quad \boxed{7,41}$$

$$(1.213.188,65/163.669,10) = 7.41$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 7.41 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\boxed{\text{Patrimonio a Activo Total}} = \text{Patrimonio / Activo Total} \quad \boxed{12\%}$$

$$(163.669,10/1.376.857,75) = 12\%$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños únicamente del 12% de los activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía **REENCAUCHADORA EUROPEA S.A.**, fue constituida en Quito capital de la República del Ecuador, el 8 de julio de 1985, ante el doctor

Jorge Machado Cevallos Notario Primero del Cantón Quito. El objeto social de la Compañía es dedicarse a las actividades de reencauchaje de todo tipo de llantas, comercialización, importación y distribución exclusiva de las máquinas para reencauchar, fabricación en el país de bandas de caucho y sus derivados.

Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá desarrollar toda actividad civil, industrial, mercantil o financiera que tenga relación con el cumplimiento de su objeto principal.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo que no excede el valor de mercado.

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 5% edificios, 10% muebles y enseres, 20% vehículos y 33% equipos de computación.

d) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los bienes o servicios, en este caso se han reconocido ingresos no operacionales, que corresponden a arriendos de locales y venta de activos fijos.

e) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

f) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de E.E.U.U., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- EFECTIVO

El resumen del efectivo es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
EFECTIVO	46.388,87
CAJA	3.250,00
BANCO PICHINCHA	13.363,00
BANCO PRODUBANCO	29.026,06
BANCA SELLA	581,81
BANCO INTERNACIONAL	168,00

NOTA. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	470.120,96
CLIENTES VARIOS	6.177,85
GRINA MARIA	515,62
LLANSER	201,61
DARWIN SANTANA	13.126,48
KUMHO	9.059,78
MIGUEL GALLEGO	47.259,22
ALFREDO BERMEÓ	23.951,32
FRANCISCO SANTANA	16.462,03
MARISOL RENGIFO	2.815,43
PABLO BALSECA	8.019,36
VARIOS SANTO DOMINGO	10.509,18
LEONARDO SANTANA	26.924,20
ESTEVAR OCAMPO	3.055,34
ERWIN SANCHEZ	54.683,54
DTO AUTO	2.221,03
RUEDA GARANTIZADA	9.104,92
MERY CRUZ	3.998,34
LUIS PUENTE-CLIENTES	8.098,99
MARIANA LÓPEZ	2.075,76
MANUEL SANTANA	836,13
LUIS SANTILLAN	492,02
MANUEL SANTANA-GUAYAQUIL	30.473,71
CLIENTES VARIOS CONTADO	699,86
ORLANDO MOGOLION	18.880,86
CLIENTES PLANTA	6.284,29
HILDA JIMENEZ	20.595,75
JAVIER GOMEZ	5.762,09
BENEDICTO ARAUJO	329,54
YOGSA	257,75
MARTHA SALVATIERRA	638,4
YOLANDA SALVATIERRA	1.869,95
JOHANA MOREIRA	5.041,00
DANIELA GOMEZ SALAZAR	4.076,70
DIANA VILLAFUERTE	10.004,81
PROVISION PARA INCOBRABLES	-10.232,05
ANTICIPOS AL PERSONAL-QUITO	82,49
PRESTAMOS AL PERSONAL-QUITO	94.842,91
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21.338,90
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	9.585,85

NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados es:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
IMPUESTOS ANTICIPADOS	45.744,06
IMPUESTOS ANTICIPADOS	45.744,06

NOTA 6.- INVENTARIOS

La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
REALIZABLE	384.294,43
BANDA AUTOMUNDIAL	259.840,12
BANDA VIPAL	268,65
BANDA HULES BANDA	12.828,04
CAMEL BACK	25.566,45
COJIN-AUTOMUNDIAL	25.716,68
DISOLVENTE	2.771,12
INV.PRODUCTOS TERMINADOS	628,74
BANDA AUTOMUNDIAL	24.336,63
DISOLVENTE	1.690,44
COJIN-AUTOMUNDIAL	688,58
AUTOCLAVE	29.958,98

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de la cuenta es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
ACTIVO	430.309,43
MAQUINARIA Y EQUIPO	62.307,46
MUEBLES Y ENSERES	5.343,54
MAQUINAS DE OFICINA	27.241,10
VEHÍCULOS	121.566,55
HERRAMIENTAS	1.261,81
EQUIPO DE SEGURIDAD	3.209,52
EDIFICIOS	350.000,00
TERRENOS	12.201,34
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
DEPREC. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	-33.420,85
DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-3.369,16
DEPREC. ACUM. MAQUINAS DE OFICINA	-21.690,36
DEPREC. ACUM. VEHÍCULOS	-69.884,93
DEPREC. ACUM. HERRAMIENTAS	-1.206,63
DEPREC. ACUM. EQUIPO DE SEGURIDAD	-2.833,34
DEPREC. ACUM. EDIFICIOS	-20.416,62

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
CUENTAS POR PAGAR	1.213.188,64
LOCALES	176.266,25
AFP GENESIS	659,65
MI COMISARIATO	238,50
CUENTAS POR LIQUIDAR	26.516,11
GENERALI ECUADOR S.A.	4.116,00
GASTOS POR PAGAR-QUITO	52.802,36
GASTOS POR PAGAR-GUAYAQUIL	12.143,57
IMANEUMAGIC CIA.LTDA.	5.339,69
POLISERVICIOS S.A.	41.918,16
RENE BURBANO	1.759,85
PERSONAL RENEU-QUITO	10.650,00
RICARDO GUANOCHANGA-GARANTIA	6.000,00
ECUATORIANA DE MOTORES	9.683,57
PERSONAL RENEU-GQUIL	2.720,00
LIQUIDACIONES-GUAYAQUIL	1.403,89
ARCOS JORGE-LIQUIDACION	314,90
EXTERIOR	655.005,28
AUTOMUNDIAL	635.005,28
HULES BANDA S.A.	20.000,00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	240.178,18
PRODUBANCO S.A.P.H.G.	240.178,18
PRESTAMOS ACCIONISTAS	1.128,47
FAUSTO NASTASI	1.117,44
SILVANO COLTRO	11,03
IMPUESTO POR PAGAR	53.070,01
RETENCIONES RENTA	2.479,40
IVA VENTAS	45,00
RETENCIONES IVA	5.842,01
SRI POR PAGAR 2008	267,52
25% IMPUESTO A LA RENTA 2009	44.436,08
INTERESES POR PAGAR SOCIOS	17,98
SILVANO COLTRO	17,98
EMPLEADOS	86.600,05
SUELDOS POR PAGAR	24.635,88
DECIMO TERCER SUELDO	2.645,76
DECIMO CUARTO SUELDO	8.378,59
VACACIONES	8.651,41
OTROS	2.542,60
APORTE PERSONAL	3.264,11
APORTE PATRONAL	4.241,81
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	1.642,62
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	121,91
FONDOS DE RESERVA	1.560,14
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	28.915,22
DIVIDENDOS POR PAGAR	922,42
SILVANO COLTRO	922,42

NOTA 9. - RESERVA LEGAL

Resumen de la Reserva Legal:

CUENTA	Saldo al 31 de diciembre 2009
RESERVAS	13.551,70
RESERVA LEGAL	13.551,70

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de USD \$ 23.200.00, por lo tanto se ha excedido en la provisión de su Reserva Legal, de acuerdo los límites permitidos por la Superintendencia de Compañías, que permite por lo menos el 50% del capital social.

Se recomienda a la Compañía realizar un aumento de capital en el ejercicio fiscal 2010 de la reserva legal acumulada, con la finalidad de disminuir la reserva que se encuentra excedida.

NOTA 10.- INGRESOS

Los ingresos operacionales percibidos por la Compañía durante el ejercicio 2009, corresponden en un 99,18% a ingresos propios de su giro de negocio.

Por otro lado, los ingresos no operacionales que ha recibido la Compañía, corresponde a arriendos de locales y la venta de un terreno que asciende a USD \$31.375,93

Detalle	Consolidado	Porcentual
PRODUCCIÓN AL FRÍO	3.815.860,92	99,18%
OTROS INGRESOS	31.376,67	0,82%
TOTAL INGRESOS	3.847.237,59	100,00%

NOTA 11.- IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

La descripción del Impuesto a la Renta y la Participación de Trabajadores, de acuerdo a los porcentajes establecidos, se detallan a continuación:

RESULTADOS	192.768,16
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	28.915,22
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	44.436,08
UTILIDAD NETA	119.416,85

NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 23 de marzo de 2010 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 16 de abril de 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.