REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.

INFORME DE COMISARIO
Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

CONTENIDO

Opinión

Análisis Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

Control Interno

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

ABREVIATURAS USADAS

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

INFORME DE COMISARIO
Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

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

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011, 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, 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 conexa.

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 considere 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 considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

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 RENEU S.A.,** no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros, así como en los libros sociales de la Compañía.

5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 11 de Abril 2012

Carla Martínez Y.
COMISARIO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
17 ABR. 2012
OPERADOR 11
QUITO

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

Activos Corriente	**Nota**	**Consolidado**	**Porcentual**
Efectivo y sus Equivalentes	3	66.342,54	2,70%
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	567.756,47	23,10%
Anticipos Proveedores y Empleados	5	105.312,92	4,28%
Impuestos Anticipados	6	152.453,35	6,20%
Otras Cuentas por Cobrar	7	231.830,60	9,43%
Inventarios	8	710.559,24	28,91%
Total Activos Corrientes		**1.834.255,12**	**74,62%**

Propiedad Planta y Equipo	**9**	**Consolidado**	**Porcentual**
Activo Depreciable		623.993,08	25,38%
Total Activo Fijo		**623.993,08**	**25,38%**

Total Activo		**2.458.248,20**	**100,00%**

PASIVOS

Pasivo Corriente		**Consolidado**	**Porcentual**
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.312.518,31	60,34%
Obligaciones Financieras	11	754.102,26	34,67%
Empleados	12	66.725,11	3,07%
Impuestos por Pagar	13	16.016,27	0,74%
Otras Cuentas Por Pagar	14	25.884,45	1,19%
Total Pasivo Corriente		**2.175.246,40**	**100,00%**

Total Pasivo		**2.175.246,40**	**100,00%**

PATRIMONIO

Capital Social		100.000,00	35,34%
Reserva Legal		13.551,70	4,79%
Reserva Facultativa		1.183,39	0,42%
Reserva de Capital		6.317,16	2,23%
Utilidades Ejercicios Anteriores		247,49	0,09%
Utilidad del Ejercio	15	161.702,06	57,14%
Total Patrimonio		**283.001,80**	**100,00%**

Total Pasivo + Patrimonio		**2.458.248,20**	

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

REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Porcentual
Ingresos operacionales		
Produccion al frio-Quito	3,826,501.00	75.90%
Produccion al frio-Guayaquil	1,206,005.38	23.92%
No operacionales		
Otros ingresos-Quito	9,152.07	0.18%
Total Ingresos	**5,041,658.45**	**100.00%**

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Porcentual
Operacionales		
Costos de producción	3,464,453.01	70.99%
Gastos administrativos	902,229.74	18.49%
Gastos de ventas	453,026.38	9.28%
Gastos financieros	60,247.26	1.23%
Egresos no operacionales		
Total Costos y Gastos	**4,879,956.39**	**100.00%**
Utilidad Operacional	**161,702.06**	**3.21%**

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

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 74,62% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo son las cuentas por cobrar a clientes locales e inventarios.

Por otro lado, la totalidad de los pasivos, son a corto plazo en un 100,00% y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior, no se han registrado obligaciones y provisiones de largo plazo.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2011, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD $ 5.041.658,45 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD $ 4.879.956,39; generando una utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD $ 161.702,06 equivalente al 3,21% sobre el total de ingresos.

Sus ingresos están relacionados principalmente a actividades de reencauche de todo tipo de llantas sea en sistema a frío o caliente u otros, con un monto de USD $ 5.032.506,38 correspondiente al 99,82% del total de ingresos, mientras que el 0,18% son generados por otros ingresos correspondiente a arriendo de bienes inmuebles.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

Razón Corriente	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	0,84

(183.4255,12 / 217.5246,40) = 0,84

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 2011 muestra un índice de liquidez de 0,84, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda, no puede cubrir con sus activos corrientes.

Índice de endeudamiento

Índice de Endeudamiento	=	Pasivo Total / Activo Total	=	88,49%

(2.175.246,4 / 2.458.248,2) = 88,49%

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 88,49%, lo que indica que en su mayoría, las operaciones de la Compañía están siendo apalancadas con deuda.

Razón de Deuda sobre capital

Deuda de Capital	=	Pasivo Total / Patrimonio	=	7,69

(2.175.246,4 / 283.001,80) = 7,69

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 7,69 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

Patrimonio a Activo Total	=	**Patrimonio / Activo Total**	=	**11,51%**

(283.001,80 / 2.458.248,2) = 11,51%

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 del 11,51% de los activos.

Margen Neto de Utilidades

Rentabilidad Operacional	=	**Utilidad / Ventas Netas**	=	**3,21%**

(161.702,06 / 5.041.658,45) = 3,21%

El margen de utilidad neta, indica la rentabilidad obtenida por cada dólar de ventas luego de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses e impuestos. Para el 2011, este ratio es del 3,21%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD $ 3,21 de utilidad neta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011

NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía **REENCAUCHADORA EUROPEA RENEU S.A.**, es una compañía legalmente constituida al amparo de las leyes de la República del Ecuador, cuyo objeto social son las actividades de reencauche de todo tipo de llantas sea en sistema a frío o caliente u otros, así mismo la comercialización de su producto reencauchado.

Su constitución se otorgó mediante Escritura Pública el día 03 de Mayo de 1985, ante el Notario Primero del Cantón Quito, doctor Jorge Machado Cevallos, y fue debidamente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el día 26 de Julio de 1985.

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:

- ✓ **Materias primas y repuestos.-** Al costo de adquisición
- ✓ **Producción en proceso.-** Al costo de producción incurrido
- ✓ **Producto terminado.-** Al costo de producción incluido el costo de la materia prima, mano de obra y gastos de fabricación.

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado 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, costos y gastos

Los ingresos son reconocidos al momento de la transferencia de los bienes y sobre la presentación efectiva de los servicios. Los costos y gastos son reconocidos sobre la base del devengado

e) Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores

- ✓ **15% Participación Trabajadores sobre las utilidades.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.
- ✓ **Impuesto a la Renta.-** Se calcula el 24% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. La Compañía al 31 de diciembre decidirá si realiza la reinversión de utilidades.

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:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
CAJA	
FONDO ROTATIVO OSCAR ANDRADE	1.000,00
FONDO ROTATIVO HILDA JIMENEZ	500,00
FONDO ROTATIVO PABLO BALSECA	500,00
FONDO ROTATIVO CECILIA RIVADENEIRA	1.000,00
FONDO ROTATIVO ORLADO MOGOLLON	500,00
FONDO ROTATIVO MARCELO FLORES	250,00
BANCOS	
PICHINCHA	5.664,61
PRODUBANCO CTA.601744-4	2.004,08
BANCA SELLA CTA.	4.457,40
BANCO INTERNACIONAL 0900004759	50.466,45
TOTAL	**66.342,54**

NOTA. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES-QUITO	
CLIENTES VARIOS	21.185,03
MARCELO FLORES	1.815,59
ESTEBAN ORTIZ	1.721,51
C.CISNEROS I.M.P. KUMHO CIA.LTDA.	13.852,12
MIGUEL GALLEGO	85.712,42
ALFREDO BERMEO	24.784,40
FRANCISCO SANTANA	35.810,81
LUIS PE;AHERRERA	10.048,07
PLATINIUM PART PLATPART S.A.	11.973,60
PABLO BALSECA-CLIENTES	12.499,36
LUIS ANDRADE	247,24
LEONARDO SANTANA	38.299,11
ERWIN SANCHEZ	86.777,58
DIPO AUTO	434,47
RUEDA GARANTIZADA	45.438,18
LOPEZ & PUENTE CIA. LTDA.	24.386,11
MERY RUIZ	8.185,11
LUIS PUENTE	3.529,37
MANUEL SANTANA	169,96
MANUEL SANTANA- GUAYAQUIL	50.029,60
CLIENTES VARIOS CONTADO	2.566,18
ORLADO MOGOLLON	16.528,96
CLIENTES-PLANTA	11.728,67
CARLOS DEL PEZO FLOR	1.217,31
HENRY LLANOS ZAMBRANO	1.209,00
HILDA JIMENEZ	42.889,72
CLIENTES MACHALA	14.095,66
YOLANDA SALVATIERRA	1.869,95
DANIELA GOMEZ SALAZAR	3.365,00
JOHANNA MOREIRA MENDOZA	4.681,99
DIANA VILLAFUERTE HOLGUIN	8.522,81
ARTURO PALADINES JIMENEZ	3.014,25
FELIX MURILLO AYALA	1.222,98
PROVISION PARA INCOBRABLES	
PROVISION PARA INCOBRABLES	(22.055,65)
TOTAL	**567.756,47**

NOTA 5.- ANTICIPO PROVEEDORES Y EMPLEADOS

El resumen de Anticipo Proveedores y Empleados es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
ANTICIPOS AL PERSONAL-QUITO	
NASTASI FAUSTO	48,41
BALSECA PABLO	14,28
ANANGONO CARLOS	158,32
COBENIA HECTOR	45,00
MARCIAL WENDY	72,40
JIMENEZ HILDA	88,60
LLANOS HENRY	264,00
PRESTAMOS AL PERSONAL-QUITO	
PRESTAMOS AL PERSONAL	55.325,00
COBENA HECTOR	437,50
MOGOLLON ORLANDO	8,00
VILLEGAS KLEBER	217,09
GUARANDA FROILAN	40,00
TOALA XAVIER	100,00
SEVILLANO ABRAHAM	50,00
POZZALLO BRUNO	15.000,00
VILLAMAR ALVARO	100,00
PRESTAMOS AL PERSONAL	16.900,00
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	
SEGUROS	16.444,32
TOTAL	**105.312,92**

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El movimiento de Impuestos Anticipados es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
IMPUESTOS ANTICIPADOS	
IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS (ISD)	64.145,45
RETENCIONES EN LA FUENTE	61.813,42
CREDITO TRIBUTARIO IVA	26.470,87
RETENCION DE IVA	23,61
TOTAL	**152.453,35**

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
PROVEEDORES VARIOS	38.097,79
GLENDA CORTEZ-LIQUIDACION	1.341,54
PRODUBANCO-VEHICULOS	71.005,99
WYLER SALAMANCA-GARANTIA	2.000,00
GARANTIAS CONTENEDORES	600,00
POLISERVICIOS-MAQUINARIA	110.731,28
TRAMITES JUDICIALES	8.054,00
TOTAL	**231.830,60**

NOTA 8.- INVENTARIOS

El resumen de inventarios es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
MATERIA PRIMA-QUITO	
BANDA GOOD YEAR	45.950,28
BANDA AUTOMUNDIAL	363.591,87
BANDA VIPAL	23.533,64
BANDA HULES BANDA	31.769,49
CAMEL BACK	52.278,54
COJIN-AUTOMUNDIAL	45.408,79
DISOLVENTE	1.971,30
CAMARAS Y ENVELOPS	59.034,30
CARCASAS	46.514,30
MATERIA PRIMA-GUAYAQUIL	
BANDA AUTOMUNDIAL	35.348,23
DISOLVENTE	518,75
COJIN -AUTOMUNDIAL	2.218,79
BANDA VITAL	2.420,96
TOTAL	**710.559,24**

NOTA 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad Planta y Equipo es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
Maquinaria y Equipo	102.090,46
(-) Depreciación acumulada	(50.293,29)
Muebles y enseres	8.519,42
(-) Depreciación acumulada	(4.428,32)
Maquinas de Oficina	31.137,49
(-) Depreciación acumulada	(28.649,51)
Vehiculos	406.250,79
(-) Depreciación acumulada	(139.091,00)
Herramientas	1.261,81
(-) Depreciación acumulada	(1.261,81)
Equipos de Seguridad	3.209,52
(-) Depreciación acumulada	(3.126,66)
Edificios	353.972,77
(-) Depreciación acumulada	(55.598,59)
TOTAL	**623.993,08**

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de Cuentas y Documentos por Pagar es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
PROVEEDORES LOCALES	
DEPOSITOS SIN RESPALDO	1.147,94
AFP GENESIS	627,00
GENERALI ECUADOR S.A.	6.804,38
GASTOS POR PAGAR-QUITO	75.373,83
GASTOS POR PAGAR-GUAYAQUIL	19.023,44
IMANEUMAGIC CIA.LTDA.	120.214,27
POLISERVICIOS S.A.	114.127,08
RENE BURBANO	3.252,94
PERSONAL RENEU-QUITO	14.435,00
RICARDO GUANOCHANGA-GARANTIA	6.000,00
ECUATORIANA DE MOTORES	6.057,80
PERSONAL RENEU-GQUIL	3.680,00
LIQUIDACIONES-GUAYAQUIL	1.341,54
ARCOS JORGE-LIQUIDACION	314,90
EDUARDO SALGUERO	243,93
PRODUBANCO/LEASING	213.139,66
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	
AUTOMUNDIAL	638.852,51
HULES BANDA S.A.	62.554,39
VIPAL/BRASIL	25.309,72
INTERESES POR PAGAR SOCIOS	
SILVANO COLTRO	17,98
TOTAL	**1.312.518,31**

NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de Obligaciones Financieras es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
OBLIGACIONES BANCARIAS	
PRODUBANCO S.A.P.H.G.	168.652,72
BANCO INTERNACIONAL 0900004759	585.449,54
TOTAL	**754.102,26**

NOTA 12.- EMPLEADOS

El resumen de Empleados es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
OBLIGACIONES LABORALES	
SUELDOS POR PAGAR	32.042,14
DECIMO TERCER SUELDO	4.625,30
DECIMO CUARTO SUELDO	9.822,40
VACACIONES	6.094,34
OTROS	1.370,95
IESS POR PAGAR	
APORTE PERSONAL	3.982,88
APORTE PATRONAL	5.139,86
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	2.242,70
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	104,74
FONDOS DE RESERVA	1.299,80
TOTAL	**66.725,11**

NOTA 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

El resumen de Impuestos por Pagar es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
IMPUESTOS POR PAGAR	
302 RELACION DE DEPENDENCIA	1.698,00
303 HONORARIOS Y COMISIONES	371,11
308 ENTRE SOCIEDADES	636,36
310 TRANSPORTE	126,50
312 BIENES DE NATURALEZA CORPORAL	120,65
319 ARRIENDO MERCANTIL	49,63
320 ARRIENDO BIENES INMUEBLES	373,41
322 SEGUROS Y REASEGUROS	3,29
341 APLICABLES EL 2%	1.414,51
342 APLICABLES EL 8%	31,20
721 RETENCION 30%	351,62
723 RETENCION 70%	4.252,82
725 RETENCION 100%	6.587,17
TOTAL	**16.016,27**

NOTA 14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras Cuentas por Pagar es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
PRESTAMOS ACCIONISTAS	
LOLA BANDERAS	24.694,45
SILVANO COLTRO	11,03
DIVIDENDOS POR PAGAR	
SILVANO COLTRO	1.178,97
TOTAL	**25.884,45**

NOTA 15.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2011, la Utilidad del ejercicio es la siguiente:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2011
TOTAL INGRESOS	5.041.658,45
TOTAL EGRESOS	4.879.956,39
RESULTADO DEL EJERCICIO	**161.702,06**

NOTA 16.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía a partir del ejercicio fiscal 2008, si hubiera consideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 11 de abril de 2012, 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.