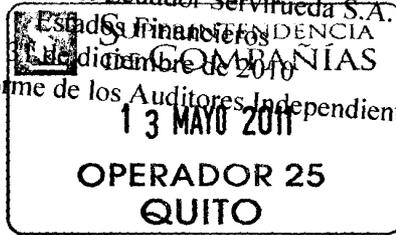


Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
del 1 de diciembre de 2010  
Con el Informe de los Auditores Independientes



Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.,

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

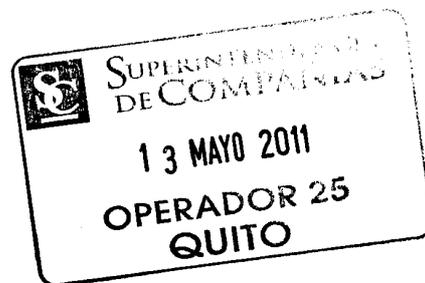
Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

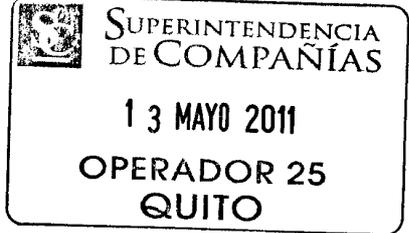
Notas a los Estados Financieros





Audidores  
Financieros &  
Asesores  
Tributarios

## Informe de los Auditores Independientes



A la Junta de Accionistas  
Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.

### **Informe de los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, que incluyen los balances generales, así como los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y otras notas explicativas

### **Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros**

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Independencia Oe9-38 y Bomboná  
Telf.: (593-2) 2903 244  
2226 925 (opción 2)  
Fax: 2228 674  
Cel.: 098 528 713  
E-mail: auditricont@gmail.com  
Web: www.auditricont.com  
Quito - Ecuador

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicables a dichos estados.

Quito-Ecuador, Marzo 11 de 2011

**AUDITRICONT CIA. LTDA.**  
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.  
Socio

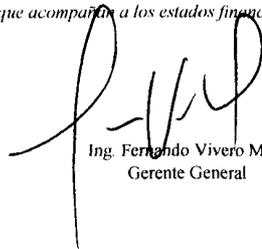


**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

<u>Activos</u>	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>Activos corrientes</b>		
Caja y bancos (nota 2)	US\$ 67.380,41	US\$ 61.215,46
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.393.824,27	1.146.975,35
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	350.888,83	443.452,29
Inventarios (nota 5)	2.480.428,34	327.462,21
Pagos anticipados	10.840,24	18.364,16
Total activo corriente	4.303.362,09	1.997.469,47
<b>Activos no corrientes</b>		
Mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo (nota 6)	57.989,76	91.819,57
<b>Otros activos</b>		
Activo diferido (nota 7)	96.144,00	90.023,50
Otros diferidos (nota 8)	341.508,51	312.924,12
Total otros activos	437.652,51	402.947,62
Total activo	US\$ 4.799.004,36	US\$ 2.492.236,66
 <u>Pasivos</u>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Sobregiros	US\$ -	US\$ 32.242,96
Proveedores (nota 9)	923.853,43	872.833,64
Otras cuentas por pagar (nota 10)	99.372,92	87.183,68
Obligaciones tributarias	39.721,98	7.101,37
Obligaciones patronales (nota 11)	26.850,49	10.035,48
Préstamos bancarios (nota 12)	1.421.422,78	377.145,52
Intereses por pagar	-	517,78
Préstamos accionistas (nota 13)	11.705,49	143.045,86
Préstamos de terceros (nota 14)	865.668,22	499.781,68
Total pasivos corrientes	3.388.595,31	2.029.887,97
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos bancarios largo plazo (nota 12)	589.155,67	50.871,62
Préstamos de terceros largo plazo (nota 14)	250.000,00	200.000,00
Total pasivos no corrientes	839.155,67	250.871,62
Total pasivo	US\$ 4.227.750,98	US\$ 2.280.759,59
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital social (nota 16)	510.000,00	510.000,00
Aportes futuras capitalizaciones (nota 17)	296.140,09	4.604,67
Reserva legal	9.341,70	2.517,61
Resultados acumulados	(305.645,21)	(151.526,44)
Utilidad(Pérdida) del ejercicio	61.416,80	(154.118,77)
Total patrimonio de los accionistas, neto	571.253,38	211.477,07
Total pasivo y patrimonio	US\$ 4.799.004,36	US\$ 2.492.236,66

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Ing. Fernando Vivero Miño  
Gerente General

  
Dra. Elizabeth Ocaña  
Contadora



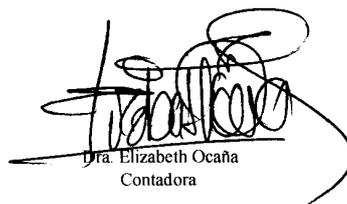
**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Estados de Resultados**

*(Expresado en dólares americanos)*

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Ventas netas	US\$ 5.843.822,64	US\$ 2.712.837,13
Costo de ventas	<u>(4.941.890,63)</u>	<u>(2.292.966,40)</u>
Utilidad bruta	901.932,01	419.870,73
Gastos de administración y ventas	<u>(597.251,84)</u>	<u>(512.655,68)</u>
Utilidad ( Pérdida) operacional	304.680,17	(92.784,95)
Otros Ingresos (Egresos):		
Mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo <i>(nota 6)</i>	20.297,92	7.539,43
Gasto intereses y bancarios	<u>(218.383,36)</u>	<u>(68.873,25)</u>
Total otros ingresos (egresos) neto	<u>(198.085,44)</u>	<u>(61.333,82)</u>
Otros diferidos <i>(nota 8)</i>		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 106.594,73	US\$ (154.118,77)
Participación trabajadores	(15.989,21)	-
Impuesto a la renta <i>(nota 15)</i>	(22.364,63)	-
Reserva legal	(6.824,09)	-
Utilidad(Pérdida) neta del ejercicio	<u>61.416,80</u>	<u>(154.118,77)</u>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.*

  
Ing. Fernando Vivero Miño  
Gerente General

  
Dra. Elizabeth Ocaña  
Contadora

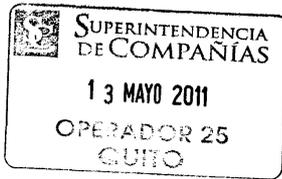


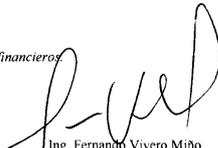
**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(Expresado en dólares americanos)*

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>510.000,00</u>	<u>4.604,67</u>	<u>2.517,61</u>	<u>(174.184,88)</u>	<u>22.658,44</u>	<u>365.595,84</u>
Transferencia de resultados	-	-	-	22.658,44	(22.658,44)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(154.118,77)	(154.118,77)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>510.000,00</u>	<u>4.604,67</u>	<u>2.517,61</u>	<u>(151.526,44)</u>	<u>(154.118,77)</u>	<u>211.477,07</u>
Aportes futura capitalización	-	291.535,42	-	-	-	291.535,42
Reserva legal	-	-	6.824,09	-	-	6.824,09
Transferencia de resultados	-	-	-	(154.118,77)	154.118,77	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	61.416,80	61.416,80
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>510.000,00</u>	<u>296.140,09</u>	<u>9.341,70</u>	<u>(305.645,21)</u>	<u>61.416,80</u>	<u>571.253,38</u>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.*



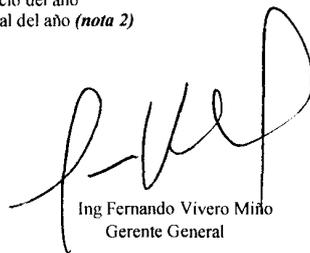
  
 Ing. Fernando Vivero Miño  
 Gerente General

  
 Dra. Elizabeth Ocaña  
 Contadora

**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	US\$ 106.594,73	US\$ (154.118,77)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación.		
Provisión de cuentas incobrables	9.869,91	6.610,53
Depreciación	29.220,81	27.009,36
Amortizaciones	54.157,64	38.543,93
Intereses	4.185,32	517,78
Venta de activos fijos	<u>(15.400,21)</u>	<u>-</u>
	<b>188.628,20</b>	<b>(81.437,17)</b>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución Cuentas por cobrar	34.816,59	201.220,06
Disminución Otras cuentas por cobrar	92.563,46	101.241,36
Aumento (Disminución) Inventarios	<b>(2.152.966,13)</b>	7.938,05
Disminución (Aumento) en Pagos anticipados	7.523,92	(15.282,45)
Aumento (Disminución) Proveedores	51.019,79	(487.230,30)
Aumento Otras cuentas por pagar	12.189,24	75.858,49
Aumento (Disminución) Impuestos por pagar	10.255,98	(2.449,65)
Aumento (Disminución) Obligaciones patronales	825,80	(14.602,30)
(Disminución) Intereses por pagar	<u>(4.703,10)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (usado) en las actividades de operación	<b>(1.759.846,25)</b>	<b>(214.743,91)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adiciones de mobiliario, vehículo y equipo (nota 6)	(19.905,55)	(9.724,49)
Adiciones de activo diferido (nota 7)	(11.876,20)	(19.001,58)
Adiciones otros activos	<u>(76.986,33)</u>	<u>(120.853,23)</u>
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	<b>(108.768,08)</b>	<b>(149.579,30)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>		
Sobregiros	(32.242,96)	32.242,96
Obligaciones bancarias	1.582.561,31	(237.854,98)
Préstamos de accionistas	(131.340,37)	(14.887,95)
Préstamos de terceros	455.801,30	603.706,86
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.874.779,28</u>	<u>383.206,89</u>
Aumento neto en efectivo	6.164,95	18.883,68
Efectivo al inicio del año	61.215,46	42.331,78
Efectivo al final del año (nota 2)	<b>US\$ 67.380,41</b>	<b>US\$ 61.215,46</b>

  
Ing Fernando Vivero Miño  
Gerente General

  
Dra. Elizabeth Ocaña  
Contadora



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Descripción del negocio**

La compañía fue constituida el 20 de diciembre de 2005, en la ciudad de Quito-Ecuador con un capital de US\$ 1.000.00 bajo la denominación de "Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A." y fue inscrita el 24 de enero de 2006 en el Registro Mercantil de la misma ciudad.

El 15 de enero de 2008, la Junta General Universal de accionistas de la compañía resuelve por unanimidad aumentar el capital social de la misma a US\$ 510.000,00 mediante escritura pública el 22 de enero de 2008, en la ciudad de Quito.

La principal actividad de la Compañía es la compra, venta, importación, y exportación de neumáticos, ruedas, llantas y aros ya sean nuevas, usadas, renovadas y/o reacondicionadas, para todo tipo de automotores. Tiene además como actividades la compra, venta, importación y distribución de repuestos, accesorios, cubiertas, lubricantes de automotores sin restricción alguna, así como los servicios de alineación, balanceo y enllantado, entre otros para todo tipo de vehículos.

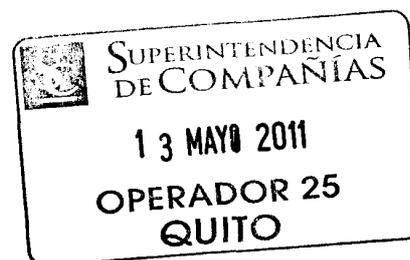
**(b) Base de presentación**

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

**(c) Unidad monetaria**

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (continuación)**

**(d) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

**(e) Provisión cuentas incobrables**

La Compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

**(f) Mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo**

El mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo está registrado al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de cómputo	33%

**(g) Activo diferido**

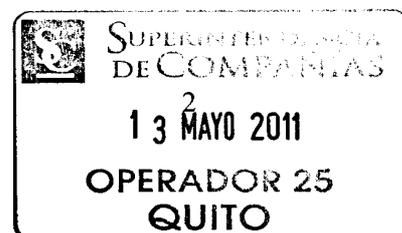
El activo diferido se encuentra amortizado al 20% anual

**(h) Otros diferidos**

El rubro otros diferidos se amortizarán en un período de 5 años.

**(i) Provisión beneficios sociales**

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (continuación)**

**(j) Impuesto a la renta**

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a las disposiciones del Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, así también puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido para las sociedades y las persona naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad determinado en la declaración del ejercicio anterior, por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan.

Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

**(k) Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

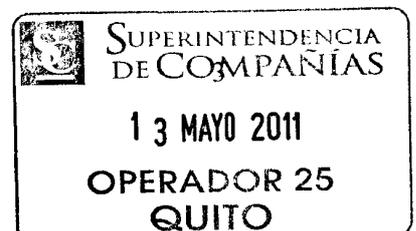
**(l) Reserva para pensiones de jubilación patronal**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

La Compañía no acumula para este beneficio debido a que con base a la antigüedad promedio de los empleados, considera que el pasivo y gasto relacionado no serían significativos.

**(m) Adopción de normas Internacionales de Información Financiera**

La compañía Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A. preparará sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición, de conformidad con el cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dispuesto en la Resolución No.08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SCDS.G09.006 del 17 de diciembre de 2009 de la Superintendencia de Compañías por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(2) Caja y bancos**

Un detalle del efectivo en caja y banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Caja chica	US\$	200,00	US\$	400,00
Bancos		<u>67.180,41</u>		<u>60.815,46</u>
	US\$	<u>67.380,41</u>	US\$	<u>61.215,46</u>

**(3) Cuentas por cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
Clientes	US\$	1.417.656,81	US\$	1.160.937,98
Provisión de cuentas incobrables		<u>(23.832,54)</u>		<u>(13.962,63)</u>
	US\$	<u>1.393.824,27</u>	US\$	<u>1.146.975,35</u>

La compañía mantiene las cuentas por cobrar garantizadas al 31 de diciembre de 2010, por el valor de US\$ 214.539,40 mediante cheques posfechados.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

		2010		2009
Saldo inicial	US\$	(13.962,63)	US\$	(7.352,10)
Provisión del año		<u>(9.869,91)</u>		<u>(6.610,53)</u>
	US\$	<u>(23.832,54)</u>	US\$	<u>(13.962,63)</u>



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(4) Otras cuentas por cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Anticipo a proveedores	US\$ -	US\$	58.406,03
Empleados	71.731,08		60.476,23
Otras cuentas por cobrar	4.246,63		4.315,83
Impuestos fiscales	195.091,75		295.488,39
Cuentas por cobrar Fuzión	70.221,61		9.483,96
Cuentas por cobrar Tecnicentro	US\$ 9.597,76	US\$	15.281,85
	<u>350.888,83</u>		<u>443.452,29</u>

**(5) Inventarios**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Mercadería	US\$ 565.075,36	US\$	153.109,73
Importaciones en tránsito	1.890.513,62		174.352,48
Financiamiento por importación	24.839,36		-
	<u>US\$ 2.480.428,34</u>	US\$	<u>327.462,21</u>

**(6) Mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo**

Un detalle de mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Muebles y enseres	US\$ 10.724,28	US\$	9.649,28
Equipo de oficina	6.420,92		6.082,92
Equipo de cómputo	19.513,97		17.015,17
Vehículos	93.722,54		103.504,67
Maquinaria y equipo	1.466,66		15.605,35
	<u>131.848,37</u>		<u>151.857,39</u>
(-) Depreciación acumulada	(73.858,61)		(60.037,82)
	<u>US\$ 57.989,76</u>	US\$	<u>91.819,57</u>



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(6) Mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo (continuación)**

El movimiento de mobiliario, vehículo, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Saldo al Inicio del año	US\$ 91.819,57	US\$ 109.104,44
Mas (Menos):	-	
Adiciones	19.905,74	9.724,49
Bajas ajustes, ventas, neto	(24.514,74)	
Depreciación del año	(29.220,81)	(27.009,36)
Saldo al final del año	US\$ <u>57.989,76</u>	US\$ <u>91.819,57</u>

**(7) Activo diferido**

Un detalle del activo diferido al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Gastos de constitución	US\$ 4.774,40	US\$ 4.774,40
Gastos de organización	140.191,65	140.191,65
Programas informáticos	1.800,00	1.800,00
Adecuaciones del local	59.361,93	47.485,73
Proyecto división flotas	48.401,94	-
	US\$ <u>254.529,92</u>	US\$ <u>194.251,78</u>
(-) Amortización acumulada	(158.385,92)	(104.228,28)
	<u>96.144,00</u>	<u>90.023,50</u>

El movimiento del activo diferido al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Saldo al Inicio del año	US\$ 90.023,50	US\$ 109.565,85
Mas (Menos):	-	-
Adiciones	11.876,20	19.001,58
Ajustes	48.401,94	-
Amortización del año	(54.157,64)	(38.543,93)
Saldo al final del año	US\$ <u>96.144,00</u>	US\$ <u>90.023,50</u>



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(8) Otros diferidos**

Un detalle del activo diferido al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Publicidad	US\$ -	US\$	4.756,38
Adecuaciones en proceso	-		11.243,84
Otros diferidos	<b>341.508,51</b>		253.278,34
Proyecto división flotas	US\$ -	US\$	43.645,56
	<u><b>341.508,51</b></u>		<u>312.924,12</u>

**(9) Proveedores**

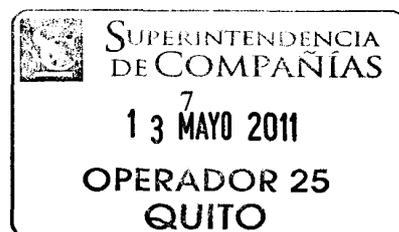
Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Proveedores y cuentas varias	US\$ <b>605.427,05</b>	US\$	554.407,26
Proveedores extranjeros	<b>318.426,38</b>		318.426,38
	<u><b>923.853,43</b></u>	US\$	<u>872.833,64</u>

**(10) Otras cuentas por pagar**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Préstamos de terceros	US\$	US\$	59.793,08
Anticipo de clientes	<b>75.174,82</b>		22.973,78
Otras cuentas por pagar	<b>24.198,10</b>		4.416,82
	<u><b>99.372,92</b></u>	US\$	<u>87.183,68</u>



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(11) Obligaciones patronales**

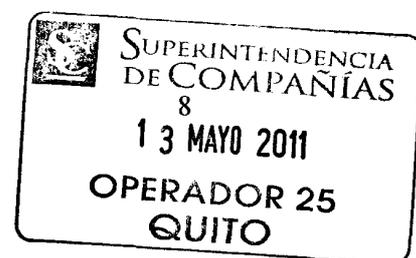
Un detalle de obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		2009
IESS por pagar	US\$	4.619,83	US\$	3.253,17
Participación trabajadores		15.989,21		493,52
Préstamos quirografarios		1.550,44		794,09
Décimo tercer sueldo		1.381,16		1.071,56
Décimo cuarto sueldo		1.666,00		1.425,13
Fondos de reserva		1.643,85		2.998,01
	US\$	<u>26.850,49</u>	US\$	<u>10.035,48</u>

**(12) Obligaciones bancarias**

El saldo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a los préstamos otorgados por las instituciones bancarias siguientes:

		2010			
	No. Operación	Corriente	Largo plazo	Plazo Vence	Tasa de interés Interés
<b>BANCO</b>					
Pichincha	570792-00	50.871,62	-	18/05/2011	11,20%
Pichincha	97457300	89.708,74	-	24/05/2011	11,20%
Pichincha	10058500	46.000,00	-	27/05/2011	9,74%
Internacional	39300622	130.000,00	-	22/07/2010	9,33%
Internacional	39300576	831.673,41	520.513,82	27/01/2010	8,95%
Pacífico	P40036124	108.983,69	68.641,85	09/07/2012	10,21%
Guayaquil	236973	130.000,00	-	01/03/2011	11,34%
Guayaquil	236974	30.000,00	-	01/03/2011	11,34%
Interés por pagar		<u>4.185,32</u>			
		<u>1.421.422,78</u>	<u>589.155,67</u>		



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(12) Obligaciones bancarias (continuación)**

Banco	No. Operación	2009		Plazo vence	Tasa de interés
		Corriente	Largo plazo		
Promérica	8022714-020	35.168,47	-	23/03/2010	13,35%
Pichincha	570792-00	112.869,95	50.871,62	18/05/2011	11,20%
Internacional	61300478	59.687,22	-	22/07/2010	11,23%
Guayaquil	307789-0000	169.419,88	-	27/01/2010	11,34%
		<u>377.145,52</u>	<u>50.871,62</u>		

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas con una prenda comercial de mercaderías y por bienes personales de los accionistas de la Compañía.

**(13) Préstamos de accionistas**

Representa créditos entregados para capital de trabajo, otorgado por accionistas de la compañía, los cuales no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento.

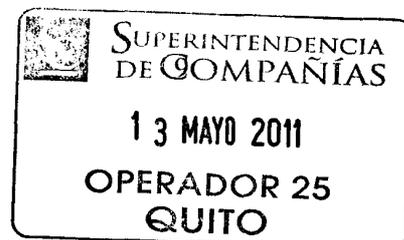
**(14) Préstamos de terceros**

Representa créditos entregados para capital de trabajo, otorgado por terceros, los cuales no devengan intereses y no tienen plazo de vencimientos.

**(15) Determinación del impuesto a la renta**

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Utilidad (Pérdida) contable	US\$ 106.594,74	US\$ (154.118,77)
Participación trabajadores	<u>(15.989,21)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	90.605,53	(154.118,77)
Amortización de perdidas	<u>(9.100,00)</u>	
Gastos no deducibles	7.952,99	14.337,20
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>89.458,52</u>	<u>(139.781,57)</u>
Impuesto a la renta	22.364,63	-
Retenciones en la fuente	<u>(50.698,68)</u>	<u>-</u>
Crédito tributario del contribuyente	<u>(28.334,05)</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado	US\$ <u>22.319,81</u>	US\$ <u>-</u>



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(15) Determinación del impuesto a la renta (continuación)**

(\*) De acuerdo a lo establecido en la nota 1, literal j, a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

**(16) Capital social**

El capital de la compañía es de US\$ 510.000,00 dividido en 510.000 acciones de un valor nominal de un dólar cada una.

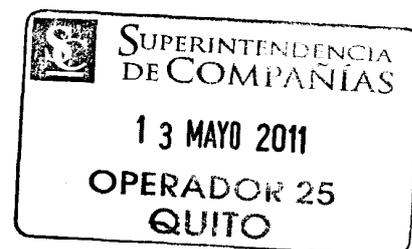
**(17) Aporte para futuras capitalizaciones**

De acuerdo al saldo del balance corresponde a aportes de años anteriores para futuras capitalizaciones.

**(18) Transacciones con partes relacionadas**

	2010	
<b>Compañía relacionada</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>
Centrollanta S.A	471.949,88	275.203,74
Llantasierra S.A	792.899,24	162.029,05
Fuzion Llantas S.A.	347.705,99	164.428,36
<b>Total</b>	<b>1.612.555,11</b>	<b>601.661,15</b>

	2009	
<b>Compañía Relacionada</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>
Centrollanta S.A.	81.200,45	815.887,82
Llantasierra S.A.	39.827,22	317.776,68
Fuición Llantas S.A.	79.729,99	56.153,68
<b>Total</b>	<b>200.757,66</b>	<b>1.189.818,18</b>



**Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(19) Aspectos tributarios**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

***Código Orgánico de la Producción***

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
  
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**(20) Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

