

154939

SBV - 2009-00168

Quito, 20 de Mayo del 2009

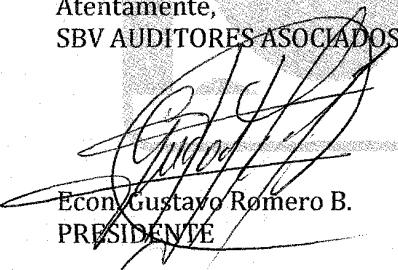
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

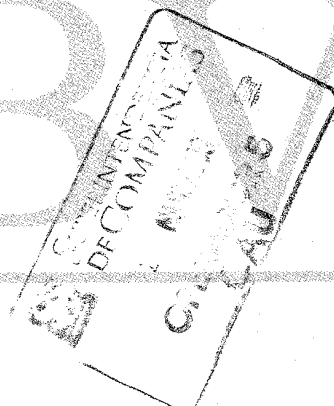
De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar del Informe de auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 de NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S. A.

Es oportuna la ocasión para expresar a usted nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,
SBV AUDITORES ASOCIADOS CIA. LTDA.

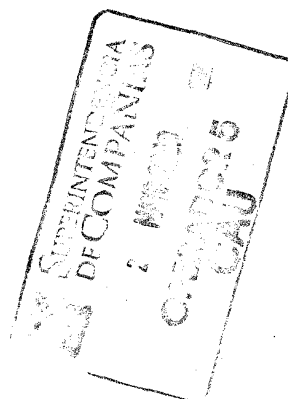

Econ. Gustavo Romero B.
PRESIDENTE



Adj.: Lo indicado

**NEUMATICOS DEL ECUADOR
SERVIRUEDA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Neumáticos del Ecuador Servirueda S. A.

Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Indice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Neumáticos del Ecuador Servirueda S. A.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de
NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S. A.

Informe de los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S. A.** que incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas importantes de contabilidad 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 estos 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, mediante la selección y aplicación apropiada de políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza 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 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 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar 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 **NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

Quito, mayo 07 del 2009

SBV Auditores Asociados Cía. Ltda.
Reg. SC.RNAE.490


Econ. Gustavo Romero
Presidente

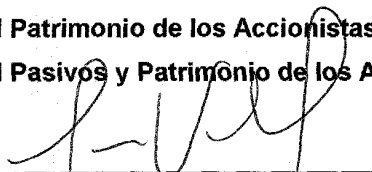
Neumáticos de Ecuador SERVIRUEDA S. A.

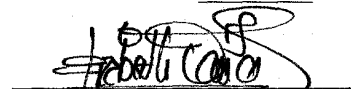
Balances Generales

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos</u>			
Activos Corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		42.333	2.028
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudosa cobro de US\$ 7.352 en el 2008	5	1.899.499	1.543.119
Inventarios	6	335.400	741.339
Gastos pagados por anticipado		<u>3.082</u>	<u>1.090</u>
Total Activos Corrientes		<u>2.280.314</u>	<u>2.287.576</u>
Activos no Corrientes			
Vehículos, mobiliario y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 33.028 en el 2008 y US\$17.281 en el 2007	7	109.105	41.754
Cargos diferidos, neto de la amortización acumulada de US\$ 65.684 en el 2008 y US\$ 34.592 en el 2007	8	109.566	115.110
Otros activos		<u>192.070</u>	<u>7.576</u>
Total Activos		<u>2.691.055</u>	<u>2.452.016</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por pagar	9	1.393.463	1.055.951
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10	589.515	844.879
Sobregiros bancarios		-	48.858
Pasivos acumulados		<u>12.115</u>	<u>7.011</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>1.995.093</u>	<u>1.956.699</u>
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos, excluyendo los vencimientos circulantes	10	<u>330.366</u>	<u>174.277</u>
Total Pasivos		<u>2.325.459</u>	<u>2.130.976</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>			
Capital social	11	510.000	10.000
Aporte para futuras capitalizaciones	11	4.605	485.225
Reserva legal	11	2.518	-
Resultados acumulados	11	<u>(151.527)</u>	<u>(174.185)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>365.596</u>	<u>321.040</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		<u>2.691.055</u>	<u>2.452.016</u>

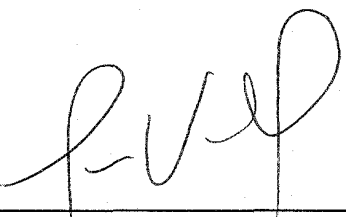

Ing. Fernando Vivero
Gerente General

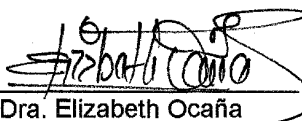

Dra. Elizabeth Ocaña
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas	4.260.907	3.550.298
Costo de las ventas	<u>(3.539.697)</u>	<u>(3.061.543)</u>
Utilidad bruta en venta	<u>721.210</u>	<u>488.755</u>
<u>Gastos de operación:</u>		
Gastos de administración, ventas y generales	<u>(557.500)</u>	<u>(615.529)</u>
Utilidad o Pérdida en operación	<u>163.710</u>	<u>(126.774)</u>
<u>Otros (gastos) ingresos:</u>		
Gastos financieros	(122.429)	-
Gastos no deducibles	-	(6.345)
Otros ingresos, neto	<u>238</u>	<u>23.420</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>(122.191)</u>	<u>(17.075)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>41.519</u>	<u>(109.699)</u>
Utilidad (pérdida) Antes de la Participación de los Empleados en las Utilidades e Impuesto a la Renta	41.519	(109.699)
Participación de los empleados en las utilidades	3 (i) <u>(6.228)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) Antes de Impuesto a la Renta	35.291	(109.699)
Impuesto a la Renta	<u>(10.115)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) Antes de Reserva Legal	25.176	(109.699)
Reserva Legal	<u>(2.518)</u>	<u>-</u>
Utilidad Neta	<u>22.658</u>	<u>(109.699)</u>


 Ing. Fernando Vivero
 Gerente General

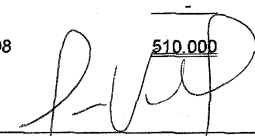

 Dra. Elizabeth Ocaña
 Contador General

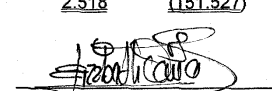
Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S. A.

**Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital Social (nota 11)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Resultados Acumulados (nota 11)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.000	233.325	-	(64.486)	169.839
Pérdida	-	-	-	(109.699)	(109.699)
Aumento de capital social	9.000	-	-	-	9.000
Aporte futuras capitalizaciones	-	<u>251.900</u>	-	-	<u>251.900</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	10.000	485.225	-	(174.185)	321.040
Aporte socios	-	19.380	-	-	-
Aumento de capital social:					
Compensación de créditos	500.000	(500.000)	-	-	-
Reserva legal	-	-	2.518	(2.518)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>25.176</u>	<u>25.176</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>510.000</u>	<u>4.605</u>	<u>2.518</u>	<u>(151.527)</u>	<u>365.596</u>


Ing. Fernando Vivero
Gerente General


Dra. Elizabeth Ocaña
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	3.904.527	3.035.831
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(3.627.363)</u>	<u>(3.662.118)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>277.164</u>	<u>(626.287)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de vehículos, mobiliario y equipo	(90.558)	(10.626)
Gastos de constitución	(25.548)	(4.736)
Venta de mobiliario y equipo	<u>8.000</u>	<u>686</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(108.106)</u>	<u>(14.676)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	(48.858)	(119.751)
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias, neto	(99.275)	500.170
Capital social	-	9.000
Aporte para futuras capitalizaciones	<u>19.380</u>	<u>251.900</u>
Efectivo neto provisto por utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(128.753)</u>	<u>641.319</u>
Aumento neto del efectivo durante el período	40.305	356
Efectivo al inicio del período	<u>2.028</u>	<u>1.672</u>
Efectivo al final del período	42.333	2.028

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S. A.

**Conciliación de la Utilidad con el efectivo neto utilizado de actividades de Operación
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	25.176	(109.699)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de planta y equipo	17.776	11.434
Amortización de cargos diferidos	31.092	30.950
Venta Activos Fijos	(2.569)	-
Provisión cuentas incobrables	<u>7.352</u>	<u>-</u>
	<u>53.651</u>	<u>42.834</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(363.732)	(537.887)
Disminución (aumento) en inventarios	405.939	(489.872)
(Aumento) disminución en otros activos	(184.494)	14.711
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	337.512	451.338
(Aumento) disminución en pagos anticipados	(1.992)	1.090
Aumento en pasivos acumulados	<u>5.104</u>	<u>3.828</u>
	<u>198.337</u>	<u>558.972</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>227.164</u>	<u>(626.287)</u>



Ing. Fernando Vivero
Gerente General



Dra. Elizabeth Ocaña
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Actividades de la Compañía

Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito— Ecuador mediante escritura pública del 20 de diciembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del 2006. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la compra, venta, importación, exportación y distribución de neumáticos, ruedas, llantas, y aros ya sean nuevas, usadas, renovadas y/o reacondicionadas, para todo tipo de automotores. Adicionalmente realiza la compra, venta, importación y distribución de repuestos, accesorios, cubiertas, lubricantes de automotores a diesel y gasolina sin restricción ni limitación alguna, ya sea para su utilización en sus talleres o reventa de los mismos. Alineación, balanceo y enllantado; lavado, engrasado y pulverizado para todo tipo de vehículos.

La Compañía a partir del año 2006 ha visto seriamente afectada su situación financiera, resultado y liquidez ocasionado principalmente por la reducción de sus ingresos operacionales, debido a la concentración y alta competencia que existe en el mercado en el cual opera la Compañía. Como resultado no ha logrado operar sobre una base rentable y en los años 2006 y 2007 ha registrado pérdidas contables significativas, lo cual ha ocasionado que al 31 de diciembre del 2008 registre un déficit acumulado de US\$ 151.527.

A la fecha de presentación de este informe, la Administración no tiene razones para creer que los accionistas no continuaran soportando financieramente a la Compañía. Por consiguiente los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y clasificación del pasivo que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha.

2. Situación Económica en el Ecuador

El sistema económico – financiero, así como el sistema socio – político del Ecuador ha tenido una tendencia a la baja en su crecimiento durante el 2008, lo cual se originó principalmente por; a) el alto costo social de las maniobras locales de salvataje bancario, en una economía debilitada por la caída de los ingresos por exportaciones y por la restricción en el acceso a los mercados financieros internacionales; b) el esquema de dolarización; c) el alto precio internacional del petróleo y; d) la disminución en las remesas de los migrantes. El caos monetario y financiero internacional, caracterizado por el auge de la especulación financiera, las nuevas medidas y restricciones arancelarias implantadas a las importaciones y la moratoria al pago de la deuda externa ecuatoriana establecida por el actual Gobierno Nacional, afectará significativamente las finanzas públicas y privadas, así como el crecimiento económico del país en el año 2009.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No.06.Q.ICI.004 indicada en el párrafo anterior; sin embargo y debido a la crisis financiera global el ente regulador dispone prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", mediante Resolución No. 08.G.DSC, la cual establece los periodos a ser aplicadas dichas normas internacionales y sus periodos de transición tomando en consideración los siguientes aspectos:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición;
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación de los estados de flujos de efectivo, ha definido como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

c) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por las importaciones en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

e) Vehículos, Mobiliario y Equipos -

Los vehículos, mobiliario y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de los vehículos, muebles y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Muebles y enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

Notas a los Estados Financieros Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

f) Cargos Diferidos -

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y están registrados al costo histórico.

El gasto por la amortización de los cargos diferidos se registra con cargo a los resultados del período por el método de línea recta al 20% anual.

g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente, y los gastos se reconocen por el método de causación.

h) Registros Contables y Unidad Monetaria -

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de América, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

i) Uso de Estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

j) Participación de Empleados en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

4. Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un detalle de los principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Pagar:			
Centrollanta S. A. (nota 9)	US\$	<u>469.305</u>	<u>667.060</u>
Compra de Neumáticos:			
Centrollanta S. A.	US\$	<u>1.129.486</u>	<u>2.113.132</u>

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

5. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes (1)	US\$	980.268	1.199.510
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3 - d)		<u>(7.352)</u>	<u>-</u>
		972.916	1.199.510
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado – I.V.A.		172.845	104.575
Retenciones de impuesto a renta (2)		<u>81.239</u>	<u>50.985</u>
		254.084	155.560
Recaudaciones a Depositar (3)		381.889	71.736
Anticipo Proveedores (4)		153.569	62.300
Empleados		17.371	21.979
Accionistas		-	28.497
Otras		<u>119.670</u>	<u>3.537</u>
		<u>672.499</u>	<u>188.049</u>
Total	US\$	<u>1.899.499</u>	<u>1.543.119</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar – clientes tienen vencimientos de hasta 90 días plazo y no devengan intereses (210 días en el 2007). Las cuentas por cobrar que superan los 90 días de plazo (210 días en el 2007) devengan intereses por mora de pago, los cuales son estipuladas por la Administración de la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.
- (3) Las recaudaciones a depositar corresponden a los cheques posfechados que entregan los clientes como parte de pago.
- (4) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan pagos efectuados con anticipación y realizados mediante cheques, los cuales han sido entregados por proveedores por la compra de mercadería.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Administración de la Compañía no ha establecido una provisión adecuada para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se adopten una metodología apropiada a fin de determinar razonablemente una provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. El efecto de esta desviación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en la posición financiera y en los resultados de operación de la Compañía no ha sido factible determinar.

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Neumáticos	US\$	272.257	718.187
Baterías		11.133	11.324
Lubricantes		21.832	1.199
Tubos		11.622	4.505
Defensas		2.781	1.804
Reencauche		<u>15.775</u>	<u>4.320</u>
Total	US\$	<u>335.400</u>	<u>741.339</u>

7. Vehículos, Mobiliario Y Equipo

Un detalle de los vehículos, mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vehículos	US\$	103.505	35.459
Equipo de Computación		15.938	10.493
Muebles y enseres		8.940	7.820
Maquinaria y Equipo		7.667	-
Equipo de Oficina		<u>6.083</u>	<u>5.803</u>
		142.133	59.575
Menos depreciación acumulada		<u>(33.028)</u>	<u>(17.821)</u>
Total	US\$	<u>109.105</u>	<u>41.754</u>

El movimiento de los vehículos, mobiliario y equipo por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

Costo:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	59.575	49.635
Compras		90.558	10.626
Ventas		<u>(8.000)</u>	<u>(686)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>142.133</u>	<u>59.575</u>

Depreciación acumulada:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	17.821	6.387
Gasto por depreciación del año		17.744	11.434
Ajustes		32	-
Ventas		<u>(2.569)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>33.028</u>	<u>17.821</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los vehículos, mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascendió a US\$ 17.744 y US\$ 11.434, respectivamente.

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Cargos Diferidos

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de organización y constitución	US\$	144.966	144.966
Instalaciones		28.484	4.736
Programas de computación		<u>1.800</u>	<u>-</u>
		175.250	149.702
Menos amortización acumulada		<u>(65.684)</u>	<u>(34.592)</u>
Total	US\$	<u>109.566</u>	<u>115.110</u>

El movimiento de los cargos diferidos por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	115.110	141.324
Adiciones al costo		25.548	4.736
Ajustes		(493)	-
Gasto por amortización del año		<u>(30.599)</u>	<u>(30.950)</u>
Saldo al Final del año	US\$	<u>109.566</u>	<u>115.110</u>

9. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comerciales:			
Compañías relacionadas (nota 4)	US\$	469.305	667.060
Proveedores		<u>890.759</u>	<u>360.315</u>
		1.360.064	1.027.375
Retenciones e impuestos por pagar		9.551	20.890
Depósitos no identificados		3.870	3.870
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		12.225	2.939
Otros		<u>7.753</u>	<u>877</u>
Total	US\$	<u>1.393.463</u>	<u>1.055.951</u>

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Préstamos

Un resumen de los préstamos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Instituciones Financieras:</u>		
<u>Banco de Guayaquil S. A.</u> - Crédito sobre firmas con garantía sobre el inventario de la Compañía con vencimientos de hasta 1.080 días (720 días en el 2007) devengan una tasa de interés anual del 12.73% (12% en el 2007).	US\$ 245.091	123.595
<u>Banco MM Jaramillo Arteaga S. A.</u> - Crédito sobre firmas para capital de trabajo con garantía sobre bienes de los accionistas, devengan una tasa de interés anual del 13.35% con vencimiento en marzo del 2010.	170.781	250.000
<u>Banco Pichincha C. A.</u> - Crédito sobre firmas para capital de trabajo, devengan una tasa de interés anual del 11.20% con vencimiento en noviembre del 2010.	250.000	-
<u>Terceros:</u>		
Créditos sobre firmas para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo.	96.075	396.057
<u>Accionistas:</u>		
Representan créditos sobre firmas para capital de trabajo, adquirido por los accionistas, los cuales no devengan intereses y que la Administración de la Compañía estima cancelar en el corto plazo.	157.934	249.504
	919.881	1.019.156
Menos vencimientos circulantes	(589.515)	(844.879)
	US\$ 330.366	174.277

Un detalle de los vencimientos de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Año</u>		
2008	US\$ -	844.879
2009	589.515	139.108
2010	330.366	35.169
Total	US\$ 919.881	1.019.156

Neumáticos del Ecuador SERVIERUEDA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

11. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está constituido por 510.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación (10.000 acciones ordinarias en el 2007) con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Mediante escritura pública celebrada el 22 de enero del 2008, la Compañía procedió reformar los estatutos sociales y elevar el capital suscrito y pagado en US\$ 500.000 mediante la compensación de créditos, dicho aumento fue inscrito en el registro Mercantil del cantón Quito el 24 de julio del 2008.

Reserva Legal

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Aportes para Futuros Aumentos de Capital

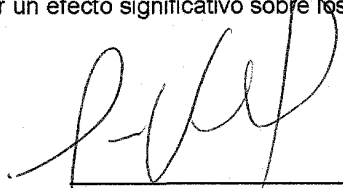
La Junta General de Accionistas decidió a realizar aportaciones para futuros aumentos de capital por US\$ 19.380 (US\$ 251.900 en el 2007).

12. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para efectos de presentación del informe.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (07 de mayo del 2009) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Fernando Vivero
Gerente General



Dra. Elizabeth Ocaña
Contador General