

154939

Quito, Abril 26 de 2010

Señores
ACCIONISTAS DE NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S.A.
Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la Empresa Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S.A. y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, pongo a consideración de ustedes el Informe, correspondiente al ejercicio 2009, basado en el examen a los Estatutos de la Compañía, los Estados Financieros, el Balance de Comprobación, el Estado de Evolución del Patrimonio, y demás registros contables.

ASPECTOS CONTABLES

Los Estados Financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a los principios contables de general aceptación en el Ecuador, reflejan las cifras presentadas en los libros contables y, en mi opinión presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa y el resultado de sus operaciones en el año 2009.

Los procedimientos de control interno establecidos en Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S.A., tomado en su conjunto muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el periodo 2009, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

ASPECTOS FISCALES

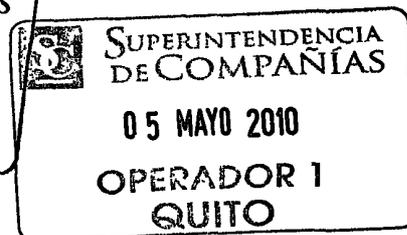
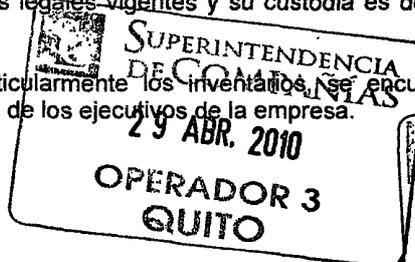
La empresa considera las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, etc.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo: agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS

He examinado los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado.

Los activos de la empresa y particularmente los inventarios, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la empresa.



ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la empresa a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad que genera la empresa.

La aplicación de un análisis horizontal y vertical a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un periodo a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2008 y 2009, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

ANALISIS VERTICAL

La Composición de los activos en el ejercicio 2009 es la siguiente:

| | |
|-------------------------|----------------|
| <i>Activo Corriente</i> | 80,15% |
| <i>Activo Fijo</i> | 3,68% |
| <i>Otros Activos</i> | 16,17% |
| | <u>100,00%</u> |

Las cifras nos demuestran que hay una concentración en los activos corrientes, esto es común en empresas comerciales.

Las cuentas dentro de los activos corrientes que determinan mayor porcentaje son:

| | |
|---------------------------------|---------------|
| <i>Cuentas por Cobrar</i> | 46,02% |
| <i>Otras cuentas por cobrar</i> | 17,79% |
| <i>Inventario</i> | 13,14% |
| | <u>76,95%</u> |

Dentro de los activos corrientes las cuentas pendientes de cobro representan el mayor porcentaje con relación al inventario que mantiene actualmente la compañía, por lo tanto se determina que la empresa tiene concentrada la mayor parte de la inversión en activos de operación.

En cuanto a Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

| | |
|----------------------------|----------------|
| <i>Pasivo Corriente</i> | 81,45% |
| <i>Pasivo No Corriente</i> | 10,06% |
| <i>Patrimonio</i> | 8,49% |
| | <u>100,00%</u> |

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2009, se observa que hay pasivos a largo plazo préstamos bancarios y de terceros y que existe un predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio. Esto significa que se debería analizar la reestructuración de una sana política de financiamiento, resultante de estos indicadores son: los accionistas por su parte poseen el 8,49% y los acreedores el 81,45% del patrimonio.

OPERADOR 3
QUITO

79 ABR 2010
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
05 MAYO 2010
OPERADOR 1
QUITO

En lo que se refiere al Estado de Resultados de la Compañía Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S.A., se observa la siguiente composición:

| | |
|------------------------------|---------|
| <i>Ventas</i> | 100,00% |
| <i>Costo de Ventas</i> | 84,52% |
| <i>Gastos Operacionales</i> | 18,90% |
| <i>Pérdida del Ejercicio</i> | -5,68% |

Los porcentajes indicados por si solos no nos dicen mayor cosa, no obstante volvaremos a revisar más adelante dichas composiciones con la ayuda de los Indicadores Financieros.

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2009 presenta una disminución del 12,40% en relación al ejercicio anterior, existiendo una crecimiento de US \$ 282.8245, esta disminución se debe a que en este año existe una disminución considerable en las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, ya que las ventas se redujeron.

El Activo Fijo disminuye en 15,84%, en valor absoluto de US \$ 17.285, fundamentalmente por incremento en la depreciación.

En definitiva el total de Activo de la empresa disminuye en 7,39%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 198.819, debido a la disminución del activo corriente, activos fijos y un incremento considerable en los otros activos.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2009 es superior en el 1,74%, en relación al período anterior, existiendo un decremento fundamentalmente en proveedores nacionales, y un incremento en Obligaciones Bancarias así como también en Préstamos de Terceros de US \$ 487.230,36 US \$ 41.639,52 y de US \$ 403.706,68 respectivamente con relación al período 2008.

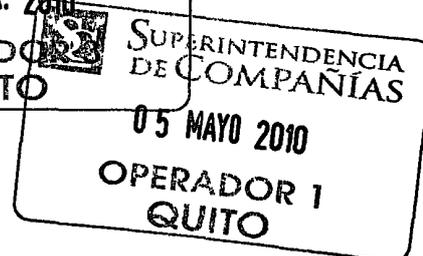
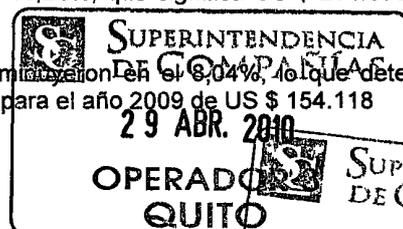
El Pasivo a Largo plazo en este año disminuyó en el 24,06%, en relación al período anterior, existiendo un decremento fundamentalmente en las obligaciones bancarias, y un incremento en Obligaciones con terceros de US \$ 279.494 y de US \$ 200.000 respectivamente con relación al período 2008.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2009 las ventas netas han disminuido en el 36,23%, con una variación absoluta de USD \$ 1.541.381 el Costo de ventas también ha sufrido una disminución del 35,22%, que significa USD \$ 1.246.731.

La utilidad Bruta en Ventas disminuyó en el 41,24%, que significa US \$ 294.650 de variación absoluta.

Los gastos de Administración y Ventas disminuyeron en el 9,04%, lo que determinó que la compañía presente una pérdida del ejercicio para el año 2009 de US \$ 154.118



ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los indices o razones financieras que interpretan la situación financiera de Neumáticos del Ecuador SERVIRUEDA S.A.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2009 es de 0,98, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con noventa y ocho centavos para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes va hacer preocupante en el caso de que existiera alguna reducción en el valor de los activos corrientes.

Prueba Ácida

La prueba Ácida en el período de análisis es de 0,82 lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con ochenta y dos centavos de dólar para responder sus obligaciones, este índice deberán ser analizado con especial preocupación.

Capital de trabajo

El capital de trabajo de trabajo que presenta la compañía es negativo por US \$ 32.418,50, lo que significa que no posee dinero suficiente que cubra sus obligaciones, motivo por lo que la compañía debería considerar medidas al respecto.

INDICADORES DE EFICIENCIA

Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar en el año 2009 rotaron 2,51 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 154 días.

Rotación de Inventarios

Los inventarios rotaron 6,92 veces en el año 2009, lo anterior significa que el inventario de la empresa se convierte en 6,92 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 53 días.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 178 días aproximadamente durante el año 2009.

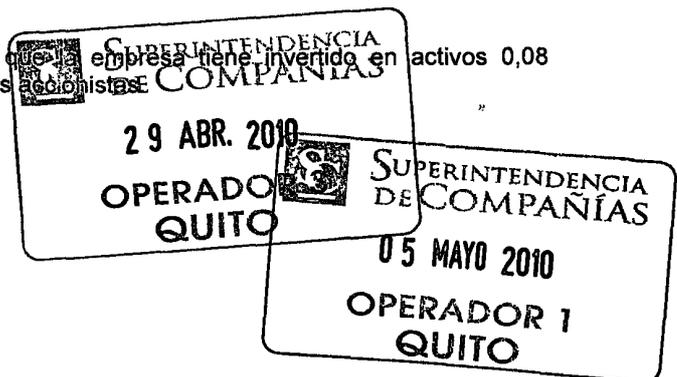
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

En el ejercicio fiscal 2009 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,92 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

Capital Propio

En el ejercicio fiscal 2009 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,08 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.



CONCLUSIONES

- La política de cobranzas implantada en el período 2009 se mantuvo igual a la del período anterior, la recuperación de cartera es de 154 días, mientras la cancelación a sus proveedores es en 178 días, situación por lo que se sugiere establecer políticas efectivas de cobranzas para el período 2010, y evitar así que las cuentas por cobrar se transformen en incobrables.
- Analizar la gestión comercial para ingresar con nuevas líneas al mercado, para evitar depender de gran parte de clientes mayoristas con los que contaba la compañía, esto a su vez les permitirá darse a conocer con nuevos clientes, así como también dar a conocer la nueva marca Hankook.
- Las ventas disminuyeron en el período 2009 por las medidas que tomó el Gobierno Actual con respecto a determinar altos impuestos por kilogramo de caucho importado y al incremento en los fletes lo que afectó más el precio de venta de los productos que expende la compañía, así también uno de los principales proveedores de SERVIRUEDA., Bridgestone – Firestone no prestó la suficiente colaboración para la importación de varias mercaderías para lograr cubrir la demanda y otros aspectos con varios importadores a nivel internacional. Al no tener mercadería las ventas fueron bajas y repercutieron en el resultado final.
- Considerar la posibilidad de bajar el nivel de endeudamiento, ya que este genera el incremento del gasto financiero así como ocurrió en el período 2009.
- Considerar reducir los gastos de administración y venta, con relación a la disminución de las ventas que ha obtenido la empresa durante este período.
- El último trimestre del período 2009 la compañía designó como importadores y distribuidores autorizados a nivel nacional a la marca coreana de neumáticos Hankook Tire Cia. Ltda., este hecho será un nuevo reto para Servirueda en este nuevo período.

Finalmente, agradezco a los señores accionistas por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,


Dra. Rocío Reina F.
COMISARIO REVISOR

