

Quito – Ecuador, Abril 17 de 2011



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 2010, 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 2010.

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 período 2010, 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.

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

Pasivo Corriente	70,61%
Pasivo No Corriente	17,49%
Patrimonio	11,90%
	<u>100,00%</u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2010, se observa que hay pasivos a corto y largo plazo préstamos bancarios y de terceros y se evidencia 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 11,90% y los acreedores el 70,61% del patrimonio.

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

Ventas	100,00%
Costo de Ventas	84,36%
Gastos Operacionales	13,82%
Utilidad del Ejercicio	1,82%

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

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO

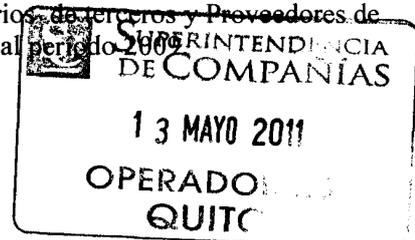
El Activo Corriente en el año 2010 presenta un incremento del 115,44% en relación al ejercicio anterior, existiendo una crecimiento de US \$ 2.305.895, este aumento se debe a que en este período se presenta un incremento considerable en los inventarios o importaciones y cuentas por cobrar clientes, ya que las ventas aumentaron notablemente.

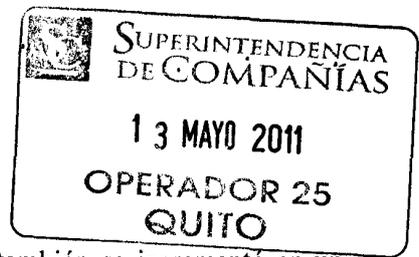
El Activo Fijo disminuye en 36,84%, en valor absoluto de US \$ 33.830, fundamentalmente por incremento en la depreciación.

En definitiva el total de Activo de la Compañía aumentó considerablemente en el período 2010 en 92,56% con relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de USD\$ 2.306.767 debido al incremento del activo corriente.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2010 es superior en un 66,94%, en relación al período anterior, existiendo un incremento de más del 30% en Préstamos Bancarios, de terceros y Proveedores de US \$1.410.164 y de US \$ 51.021 respectivamente con relación al período anterior.





El Pasivo a Largo Plazo al 31 de diciembre de 2010 a su vez también se incrementó en un 25,79%, en relación al período anterior, existiendo un aumento fundamentalmente en Obligaciones bancarias y un leve incremento a su vez en Obligaciones con terceros de US \$ 583.284 y de US \$50.000 respectivamente con relación al 2009.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2010 las ventas netas se han incrementado en un 116% con una variación absoluta de US \$ 3.146.757 el Costo de ventas también ha sufrido un aumento del 115,58%, que significa US \$ 2.650.124.

La utilidad bruta en ventas aumentó en un 118,28% que significa US \$ 496.632,81 de variación absoluta.

Por ende los gastos de Administración y Ventas aumentaron a su vez en un 57,98%, determinando así que la Compañía presente una Utilidad del ejercicio para el 2010 de US \$ 106.594,73.

ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los índices 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 2010 es de 1,27, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar con veinte y siete centavos para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la compañía para cubrir sus obligaciones corrientes va hacer moderado 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 del 0,54 lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con cincuenta y cuatro centavos de dólar para responder sus obligaciones.

Capital de trabajo

El capital de trabajo que presenta la compañía es de US \$ 914.767, lo que significa que a diferencia del año anterior la compañía actualmente ya posee dinero suficiente o respaldo de inventarios que puedan cubrir sus pasivos.

INDICADORES DE EFICIENCIA

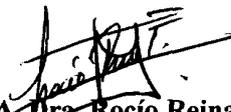
Rotación de Cartera

Las cuentas por cobrar en el año 2010 rotaron 3,51 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 103 días.

- Considerar la posibilidad de bajar el nivel de endeudamiento, durante este próximo período sería lo óptimo para seguir obteniendo resultados positivos en el futuro ya que este genera el incremento del gasto financiero.

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,



C.P.A. Dra. Rocío Reina F.
COMISARIO REVISOR

