

Quito - Ecuador, Abril 27 de 2015

Señores

Accionistas de Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.

Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S.A., y en cumplimiento según lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.14.3.0014 publicada en el Registro oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de la Compañía, correspondiente al ejercicio 2014, basado en el examen a los estatutos de la compañía, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir el siguiente informe:

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, y preparados por la compañía de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cifras presentadas en los libros contables presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y el resultado de sus actividades en el año 2014. La administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el período 2014, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en Servirueda S.A., tomadas en conjunto son muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

ASPECTOS FISCALES

La compañía considero 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

SITUACION FINANCIERA		
ACTIVOS	US \$	
PASIVOS		
PATRIMONIO		
INGRESOS		
COSTOS Y GASTOS		
Pérdida (Utilidad) antes de Imp y Participación a trabajadores		
2014	4,248,583.22	4,308,772.95
2013	4,990,001.54	5,908,044.02
	3,770,017.47	4,576,303.67
	478,565.75	413,697.87
	3,993,640.83	5,557,705.66
	(315,132.12)	(350,338.36)

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

La aplicación de un análisis con indicadores a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2014 y 2013, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

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.

ASPECTO FINANCIERO

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

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.

ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS

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.

de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, y dio cumplimiento a lo que dispone el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, entre otras considerará para el próximo período el Reglamento a la Ley Orgánica y de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

ANÁLISIS FINANCIERO

La Composición de los activos en el ejercicio 2014 es la siguiente:

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

Activos Corrientes	94.13%
Activo Fijo	5.25%
Otros Activos	0.62%
	<u>100.00%</u>
Cuentas por Cobrar	46.57%
Inventario	38.17%
Pagos Anticipados	2.28%
Diferidos	3.85%
Otros Activos	9.13%
	<u>100.00%</u>

Las cifras nos demuestran que se mantiene una alta concentración en los activos corrientes cuentas por cobrar e inventarios.

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

Pasivo Corriente	99.00%
Pasivo No Corriente	0.38%
Patrimonio	0.62%
	<u>100.00%</u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2014, se observa que hay pasivos a corto y largo plazo varios préstamos bancarios y de terceros en el periodo analizado, se evidencia predominio del pasivo sobre el patrimonio.

Adicionalmente la Empresa Neumáticos del Ecuador **SERVIRUEDA S.A.**, refleja en su cuenta patrimonial los ajustes de la adopción "NIIF", la misma se registró en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados por adopción de NIIF separada del resto de los resultados acumulados, al 2014 y 2013 el saldo es de USD \$ (5,123,92).

En lo que se refiere al Estado de Resultados de la Compañía se observa la siguiente composición:

Ventas	2014	2013
Ingresos	3,993,640.83	5,557,705.66
Costos y Gastos	4,308,772.95	5,908,044.02
Pérdida Contable	(315,132.12)	(350,338.36)

Los inventarios rotaron 1,93 veces en el año 2014 a comparación del año anterior este presenta 189 veces su rotación, siendo esta menor durante el periodo de análisis, lo que

Rotación de Inventarios

Las cuentas por cobrar en el año 2014 rotaron 2,06 veces, por lo tanto el periodo promedio de cobro es de 161 días.

Rotación de Cartera

INDICADORES DE EFICIENCIA

El capital de trabajo que presenta la compañía es de US \$ 243.807, el mismo que se mantiene con relación al periodo anterior, sin embargo la compañía actualmente presenta respaldos de inventarios que puedan cubrir sus pasivos.

Capital de trabajo

La Razón Corriente para el año 2014 es de 1,06 lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar y seis 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.

Razón Corriente

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Adicionalmente se debe considerar que la compañía presentó una Périda de USD \$ (315.132) por el periodo 2014, y sus pérdidas acumuladas ya superan al Capital social. De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y el total de las reservas, la compañía entrará en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar al fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la compañía. Aspecto que deberá ser también tomado en consideración de acuerdo a los resultados obtenidos a futuro.

El total del Ingreso de la compañía disminuyó en el periodo 2014 en USD \$ (1.564.065), con relación al ejercicio económico anterior. El costo operativo y gastos a su vez decrecieron en USD \$ (1.599.271). El resultado comparativo sobre la pérdida para la compañía en el periodo 2014 es de USD \$ 35.206.

La aplicación de un análisis al Estado de Resultados Integrales nos ayudó a conocer los cambios que han surgido en las cuentas contables de un periodo a otro, cuyo objetivo primordial fue determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios mas significativos:

significa que el inventario de la empresa se convierten en cuentas por cobrar o disponible al final de cada periodo contable.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 99 a 120 días aproximadamente durante el año 2014.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

En el ejercicio fiscal 2014 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,89 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores, el mismo que se ha incrementado con relación al periodo anterior.

Capital Propio

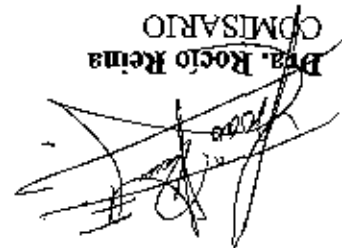
En el ejercicio fiscal 2014 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,11 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas, este porcentaje se ve incrementado con relación al periodo anterior.

CONCLUSIONES

- Las ventas han disminuido en el 2014 con relación al periodo 2013, situación que no resulta tan favorable para la compañía.
- Se debería considerar en el próximo periodo la posibilidad de bajar el nivel de endeudamiento y evitar generar el incremento de gastos financieros.

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
COMISARIO