

Quito DM, Mayo 25 de 2016

Señores

Accionistas de Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.

Presente.-

Señores Accionistas:

He dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas y de acuerdo con las normas legales vigentes informo a ustedes.

ASPECTOS CONTABLES

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros contables de la compañía, los mismos están expresados en dólares, y se ha elaborado conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF's pymes),

He revisado los estados financieros de Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A., que comprenden: El estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Se ha realizado pruebas selectivas sobre los anexos y soportes contables, que incluyeron la evaluación de riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros de la compañía tomando en consideración los controles internos relevantes para su preparación y presentación razonable.

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, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el Reglamento a la Ley Orgánica y de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal..

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.

Se constató la vigencia de los nombramientos de los administradores.

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 permitió 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 período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2015 y 2014, 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:

Descripción	2015	2014
Activos	3.163.098,74	4.248.583,22
Pasivos	2.612.934,86	3.775.976,17
Patrimonio	550.163,88	472.607,05
Ingresos	2.107.999,85	3.994.294,77
Costos y Gastos	(2.581.083,23)	(4.261.837,29)
Pérdida del Ejercicio	(506.789,74)	(321.087,82)

ANÁLISIS VERTICAL

La Composición de los activos en el ejercicio 2015 es la siguiente:

Activo Corriente	90,10%
Propiedad, mobiliario y equipo	9,29%
Otros Activos	0,61%
	<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:

Clientes	42,31%
Inventario	31,00%
Otras cuentas por cobrar	6,42%
Cargos diferidos	8,57%
	<u>88,30%</u>

Dentro de los activos corrientes las cuentas por cobrar representan el mayor porcentaje, y basándose en la rotación de la cartera se considera que es un rubro que se convierte en efectivos en un largo plazo.

PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía se incremento en 16,41%, en relación al período anterior, esto debido a que la administración tomó la decisión de que con la cuenta aporte futuras capitalizaciones se absorban las pérdidas acumuladas.

La compañía presentó una pérdida de USD \$ (506.789,74) por el período 2015, y sus pérdidas acumuladas ya superan al Capital social.

La Ley de Compañías vigente establece, que 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.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2015 las ventas netas han disminuido en 43,49%, con una variación absoluta de US \$ 1.585.115,92, el Costo de ventas ha sufrido una disminución del 37,71%, que significa US \$ 1.374.345,33.

La utilidad Bruta ha disminuido el 14,17%, que significa US \$ 210.770,59, de variación absoluta.

Los gastos operacionales disminuyeron en 2,64% y los gastos no operacionales disminuyeron en 5,77%.

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.

INDICES FINANCIEROS

Descripción	2015	2014
Indice de solvencia	1,70	1,06
Capital de trabajo	1.169.762,94	706.641,75
Indice de endeudamiento	0,83	0,89
Capital propio	0,17	0,11
Plazo medio de recuperación de cartera	88 días	275 días
Plazo medio de renovación inventario	94 días	270 días
Plazo medio de pago	67 días	176,71 días

CONCLUSIONES

- La compañía mantiene saldos pendientes de cobro en su cartera con una antigüedad mayor a los 180 días por US \$ 1.009.383,92. La provisión para cuentas de dudoso cobro alcanza el valor de US \$ 34.328,33, por lo que la misma no cubre totalmente el riesgo que la alta edad de la cartera ocasiona al rubro de crédito.

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

Pasivo corriente	53,14%
Pasivo no corriente	29,47%
Patrimonio	17,39%
	<u>100,00%</u>

Revisados los pasivos corrientes y no corrientes, se aprecia que la política de financiamiento se concentrada en las instituciones financieras y en obligaciones con terceros que representan el 69,23% del total del pasivo y patrimonio, se observa que existe predominio del pasivo sobre el patrimonio.

Esto significa que se debería establecer una política de recuperación de su cartera lo que vendría a estabilizar en algo el predominio del pasivo.

El Estado de Resultados se compone de:

Ventas	100,00%
Costo de Ventas	85,15%
Gastos Operacionales	40,00%
Pérdida del ejercicio	24,60%

Los porcentajes indicados demuestran que la compañía se encuentra invirtiendo sus recursos en gastos operacionales, los mismos que no han dado su fruto, ya que sus ventas han disminuido de un año a otro.

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2015 presenta una disminución del 28,64% en relación al ejercicio anterior, existiendo una disminución de US \$ 1143622,08, esta disminución se debe a que en este año se disminuyeron las ventas.

El Activo Fijo se incremento en 31.57%, con relación al año anterior, existiendo un incremento neto de US \$ 70.531,37.

Los otros activos disminuyeron en 39.15%, con relación al año anterior, existiendo una disminución de US \$ 12.393,77.

En consecuencia el total de Activo de la empresa disminuyo en 25,55%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 1.085.484,55.

PASIVO

El pasivo corriente en el año 2015 es menor en 48,86%, en relación al período anterior, existiendo una disminución fundamentalmente en los proveedores, sobregiros, obligaciones financieras por US \$ 1.606.088,44.

El pasivo no corriente en el año 2015 se incrementa 90,58%, en relación al período anterior, existiendo un incremento fundamentalmente en obligaciones financieras, obligaciones con terceros y accionistas por US \$ 443.047,13.

En consecuencia el total del pasivo disminuyo en 30,60%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 1.163.041,31.

- Las significativas pérdidas reconocidas por la compañía en los últimos años que ocasionan un fuerte deterioro en su patrimonio, el alto nivel de endeudamiento y las limitaciones de liquidez incrementan en forma importante el riesgo de continuidad de la compañía como negocio en marcha.
- La política de cobranzas implantada en este período no ha dado los resultados que se esperaba, al comparar el promedio de pago a los proveedores con el promedio de cobro a sus clientes existe una gran distorsión en el tiempo de recuperación ya que se recupera en 270 días y se cancela a sus proveedores en 176 días, situación por lo que se sugiere mejor esta política para el período 2016.
- Durante este período ha disminuido las ventas, se sugiere mejorar la política de venta esperando que para el período 2016, se incremente las ventas en relación a este período, esto llevara a mejorar el flujo de efectivo y como resultado mejorar la rentabilidad de la empresa.
- Además se sugiere revisar los gastos operativos como no operativos, para que en el período 2016 se mantenga una relación a los ingresos de la compañía.

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 aprovecha la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,


Lic. César Maldonado S.
COMISARIO