

Informe de Gerencia

ENERO- DICIEMBRE

2012

*NEUMÁTICOS DEL ECUADOR
SERVIRUEDA S.A*

NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S.A.

INFORME DE GERENCIA

A los señores accionistas de Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.

A continuación pongo a consideración de ustedes, señores accionistas, el informe de labores, de la Administración de Servirueda S.A durante el periodo 01 de enero 2012 al 31 diciembre 2012.

Entorno macro- político –económico

A pesar de que Ecuador hasta noviembre del año 2011, mantuvo un Déficit Comercial, en términos de generación de empleo muestra otra cara, pues cerró con cifras interesantes: de ahí, que el desempleo por ejemplo se redujo al 5.5%, nivel que no se ha tenido en los últimos 10 años, escenario sobre el cual, expertos en materia económica afirmaron que el año 2012 fue un periodo parecido al 2011, en términos de crecimiento macroeconómico.

Adecuadas Tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), que el País ha disfrutado en los últimos años, con la excepción de la recesión del 2009, según las cifras del Banco Central del Ecuador, el 2008 creció 7.2%; el 2010 su nivel bajó y llegó a 3.6%; el 2011, el porcentaje repunta nuevamente y se ubica en 6.5%; para finalmente el 2012, según las proyecciones, llegar a 5.3%.Proyección ante la cual algunas instituciones internacionales esperan un crecimiento menor del PIB, cercano al 4%.

El sector empresarial al cual pertenecemos le preocupa que el rol que desempeña el Estado no permita establecer alianzas constructivas al futuro con el sector privado. Preocupa también la dependencia de las exportaciones petroleras. Más aún con la dinámica de gasto público que existe en la actual administración y es por esta razón que el gobierno central busca implementar medidas de equilibrio que tiendan a disminuir las importaciones, tal es así que se ha puesto en marcha el proyecto de recneache “Reusa Llanta” el cual tiene como filosofía principal sustituir las importaciones, cuidar el medio ambiente y crear nuevas plazas de empleo.

La necesidad de equilibrar la balanza comercial derivará en la aplicación de nuevas restricciones a las importaciones. El Gobierno ha puesto en marcha el esquema de permisos de importación para reducir el apetito por el consumo de productos importados. La otra cara de esta política es la creación de nuevas oportunidades de negocio para las empresas que estén en capacidad de sustituir esas importaciones con producción nacional.

Nuestro compromiso empresarial siempre se ha encaminado en generar y defender el empleo existente y sobre todo para que los indicadores económicos de la empresa correspondan a los resultados obtenidos por el esfuerzo y trabajo realizado. Dichas circunstancias del entorno macro político económico ecuatoriano deben ser tomadas en cuenta para la lectura de los correspondientes estados financieros en este periodo de enero a diciembre del 2012.

Informe de actividades

Aspecto operacional

En contexto general dentro del primer semestre del 2012 uno de los aspectos con mayor trascendencia sin duda alguna ha sido la construcción del centro de servicios Hankook-Servirueda, el mismo que se lo ejecuto en la parte frontal de las oficinas principales, con lo cual se afianza el objetivo presupuestado de alcanzar mejores márgenes al acercarnos al consumidor final. Hankook Tire Co.Ltd. continúa depositando toda su confianza en Servirueda, con lo cual los nuevos retos y compromisos con ustedes señores accionistas se afianzan aún más y sobre todo la presencia de Servirueda a nivel nacional se consolida con más fuerza.

La estadística en la composición de ventas de este 2012 nos informa claramente que Hankook representa el 92% del mix de ventas, es decir los esfuerzos comerciales se evidencian en los resultados alcanzados a través del posicionamiento de la marca en el mercado ecuatoriano.

Síntesis Administrativa

Dentro de las economías a escala se puso en práctica la premisa de generar ahorro con el compartimento del área de oficinas en la ciudad de Quito con la empresa del grupo llantero Cauchosierra, y la empresa Ignacio Castillo. Así mismo en la ciudad de Guayaquil se optó por compartir las oficinas con otra empresa del grupo llantero Llantasierra. En términos anuales juntado Quito y Guayaquil se obtuvo un ahorro significativo de aproximadamente \$ 57.600 dólares.

Se adquirió un nuevo sistema contable, el cual se implementó en el mes de mayo, esta inversión se ha dado para optimizar la información, y obtener múltiples reportes para cada una de las áreas.

Por otro lado cabe indicar que la relación constante con accionistas, empleados, proveedores, clientes e instituciones financieras se han mantenido sólidas sin contratiempos de ninguna índole.

Análisis de ventas

Un resumen de las ventas alcanzadas hasta diciembre 2012, nos muestra la cifra de \$ 6.794.274 con un costo de ventas de \$ 5.658.414 (83% sobre las ventas) obteniendo una utilidad bruta en dólares de \$ 1.135.859 (16,72%), el promedio de ventas mensuales se ha marcado en un nivel de \$ 566.000. Un detalle de lo mencionado a continuación en los siguientes cuadros explicativos:

Ventas Mensuales 2012

MES	VENTAS	COSTO VENTAS	UTILIDAD	MARGEN
ENERO	634.049	545.388	88.661	13,98%
FEBRERO	534.219	429.067	105.152	19,68%
MARZO	430.649	336.420	94.229	21,88%
ABRIL	507.662	418.176	89.486	17,63%
MAYO	495.501	434.582	60.919	12,29%
JUNIO	430.464	324.248	106.216	24,67%
JULIO	455.689	355.845	99.844	21,91%
AGOSTO	1.159.749	999.964	159.785	13,78%
SEPTIEMBRE	566.842	465.883	100.959	17,81%
OCTUBRE	422.650	353.916	68.734	16,26%
NOVIEMBRE	482.303	394.842	87.461	18,13%
DICIEMBRE	674.497	600.084	74.413	11,03%
TOTAL	6.794.274	5.658.414	1.135.859	16,72%

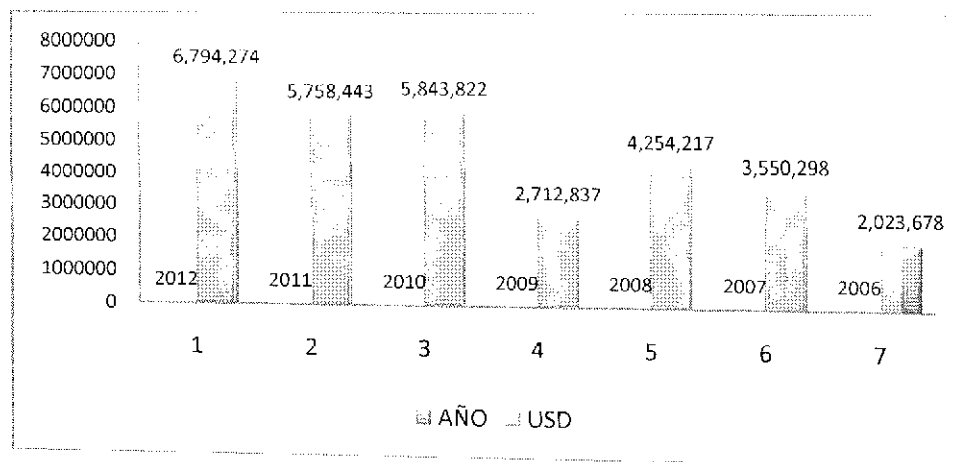
Los márgenes han tenido variaciones considerables por las ventas a las empresas aliadas de Cauchosierra y Llantasierra que por el volumen tienen un margen preferencial.

Comparativo ventas

Una breve reseña comparativa de las ventas realizadas mensualmente en los tres últimos años:

	2012	2011	2010	Variación 2012-2011		Variación 2011-2010	
Mes	USD	USD	USD	USD	%	USD	%
Enero	634.049,00	375.941,00	611.301,00	258.108,00	-68,66%	-235.360	38,50%
Febrero	534.219,00	560.801,00	360.572,00	-26.582,00	4,74%	200.229	-55,53%
Marzo	430.649,00	514.291,00	406.659,00	-83.642,00	16,26%	107.632	-26,47%
Abril	507.662,00	434.475,00	680.159,00	73.187,00	-16,84%	-245.684	36,12%
Mayo	495.501,00	424.275,00	462.018,00	71.226,00	-16,79%	-37.743	8,17%
Junio	430.464,00	553.506,00	340.775,00	-123.042,00	22,23%	212.731	-62,43%
Julio	455.689,00	422.779,00	578.016,00	32.910,00	-7,78%	-155.237	26,86%
Agosto	1.159.749,00	513.206,00	541.335,00	646.543,00	-125,98%	-28.129	5,20%
Septiembre	566.842,00	400.178,00	538.179,00	166.664,00	-41,65%	-138.001	25,64%
Octubre	422.650,00	521.176,00	438.981,00	-98.526,00	18,90%	82.195	-18,72%
Noviembre	482.303,00	516.591,00	568.779,00	-34.288,00	6,64%	-52.188	9,18%
Diciembre	674.497,00	521.224,00	317.048,00	153.273,00	-29,41%	204.176	-64,40%
Total	6.794.274,00	5.758.443,00	5.843.822,00	1.035.831,00	-17,99%	-85.379	1,46%

Ventas por Año



Analizando los anteriores gráficos se evidencia que el 2012 se convierte en el mejor periodo de los últimos años en ventas, con un crecimiento del 17% respecto al 2011.

NIIF

La administración de la compañía ha sido la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La aplicación de las NIIF en la preparación de los estados financieros implica una serie de cambios con respecto a las normas de presentación y valoración que venían aplicándose hasta el 31 de diciembre de 2011, debido a que ciertos principios y requerimientos establecidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se detallan los impactos en la cifra del patrimonio neto al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, y el resultado neto del ejercicio 2011, así como una descripción pormenorizada de las principales diferencias entre ambos principios contables.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

<i>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</i>	Patrimonio neto 01/01/2011	Patrimonio neto 31/12/2011
Patrimonio neto según NEC	571.253,38	869.793,38
Jubilación patronal	(6.742,00)	(3.469,00)
Activo por impuesto diferido	1.618,08	730,45
Total ajustes, neto	(5.123,92)	(2.738,55)
Patrimonio neto bajo NIIF	566.129,46	867.054,83
Ajustes a la fecha de transición		(5.123,92)
Patrimonio bajo NIIF		861.930,91

Conciliación del resultado entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF del ejercicio 2011.

<i>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)</i>	Resultado neto 31/12/11
Utilidad según NEC	43.686,00
Gasto jubilación patronal	(3.469,00)
Activo por impuesto diferido	730,45
Utilidad según NIIF	40.947,45

Aspecto financiero

A continuación se presenta un extracto de las cifras que se expresan en los estados financieros con fecha de cierre fiscal al 31 de diciembre 2012:

NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2012

	USD	%
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalente de Caja	7.037,07	
Cuentas por cobrar	2.082.684,41	
Inventarios	2.857.820,82	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.947.542,30	93,16%
ACTIVO FIJO		
No depreciable	4.931,60	
Depreciable	312.397,62	
TOTAL ACTIVO FIJO	317.329,22	5,98%
ACTIVO DIFERIDO		
Pagos Anticipados	11.912,22	
Gastos Diferidos	33.964,13	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	45.876,35	0,86%
OTROS ACTIVOS		
Otros activos	0,00	
TOTAL OTROS ACTIVOS	0,00	
TOTAL ACTIVO	5.310.747,87	100%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y Proveedores por Pagar	768.134,97	
Prestamos e intereses	3.534.294,33	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.302.429,30	97,05%
PASIVO NO CORRIENTE		
Largo Plazo	130.927,52	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	130.927,52	2,95%
TOTAL PASIVO	4.433.356,82	100%
PATRIMONIO		
Capital Suscrito Pagado	1.051.535,00	119,85%
Aporte Futura Capitalización	3.215,98	0,37%
Reserva Legal	14.195,70	1,62%
Pérdida Acumulada	-328.303,65	-37,42%
Utilidad Acumulada		0,00%
Utilidad Acumulada	127.761,24	14,56%
Resultado del ejercicio	8.986,78	1,02%
TOTAL PATRIMONIO	877.391,05	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.310.747,87	
Resultado del ejercicio	8.986,78	
PARTICIPACION TRABAJADORES	1.348,02	
IMPUESTO A LA RENTA	45.237,58	
RESERVA LEGAL	0,00	
AJUSTE POR NIIF	2.348,53	
RESULTADO DESPUES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	-39.947,35	

SERVIRUEDA S.A.
INFORME DE GERENCIA

Al cierre del 31 de diciembre del 2012 el Estado de Resultados arroja la siguiente información:

NEUMATICOS DEL ECUADOR SERVIRUEDA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012

	USD	%
VENTAS	6.794.274,00	100%
(-) COSTO DE VENTA	-5.658.414,88	-83,28%
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.135.859,12	16,72%
(-) GASTOS DE VENTAS	502.767,60	7,40%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	247.694,06	3,65%
= RESULTADO OPERACIONAL	385.397,46	5,67%
(-) GASTOS FINANCIEROS	375.610,96	5,53%
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0,00	
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	2.408,43	0,04%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	1.608,71	0,02%
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.986,78	0,13%

Determinación del Impuesto a la Renta

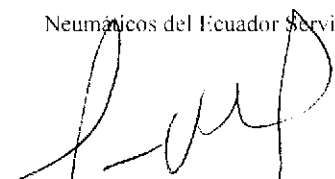
A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2012
Utilidad contable	US\$ 8.986,78
Participación Trabajadores	1.348,02
Utilidad contable para impuesto a la renta	US\$ 7.638,76
Impuesto a la renta -- anticipo mínimo	45.237,58
(Ingresos no gravables)	-
Gastos no deducibles para determinar	-
la utilidad gravada:	
Gastos no deducibles por el 23% -24%	-
Gasto por impuesto corriente	US\$ 45.237,58

Con lo expresado en el presente informe pongo a disposición de la Junta para su respectiva aprobación, y agradecimiento por la colaboración dada.

Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.



Fernando Vivero Miño
Gerente General