

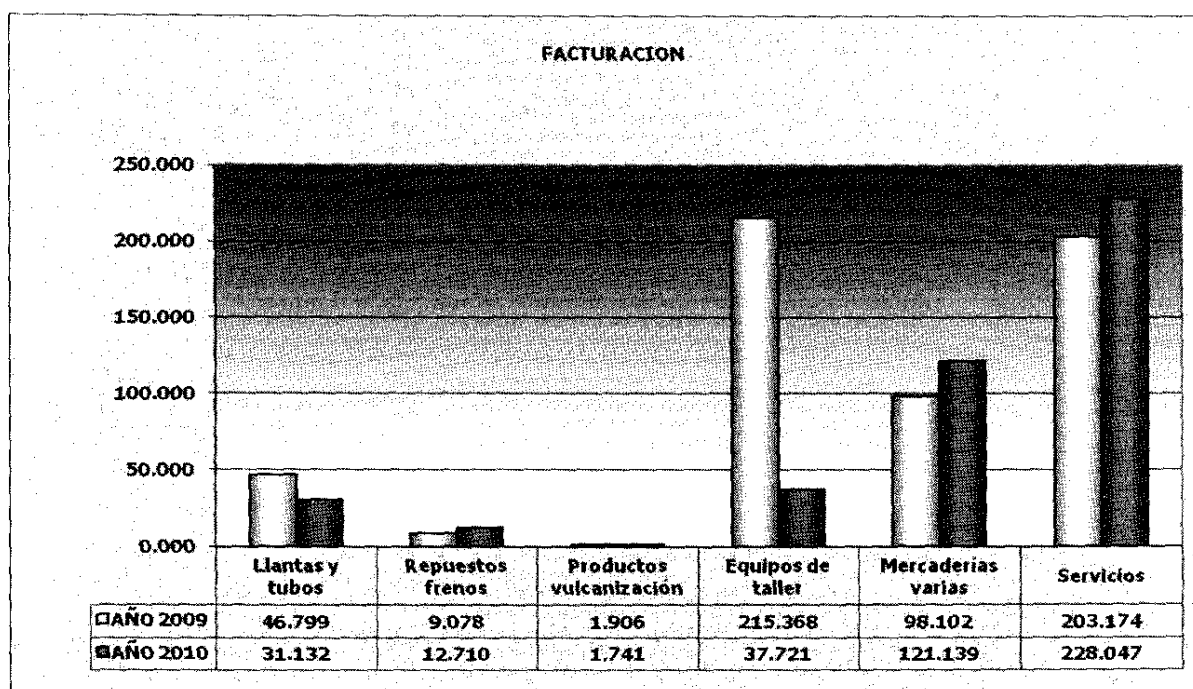
INFORME DEL GERENTE GENERAL DE LLANTA BAJA PERBO CIA. LTDA. A LA JUNTA
GENERAL DE SOCIOS SOBRE LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA DURANTE EL EJERCICIO
ECONOMICO 2010

De conformidad con el artículo vigésimo de los estatutos de la compañía, presento a los señores accionistas el informe de labores correspondiente al ejercicio económico cortado al 31 de diciembre de 2010.

ANALISIS DE OPERACION

Durante el ejercicio económico 2010, nuestra principal objetivo es mantener, recuperar y ampliar el mercado para la venta y mantenimiento de equipo automotriz; además de captar más clientes brindando el mejor servicio automotriz como siempre ha caracterizado a la compañía.

Las ventas netas totalizaron \$ 432.490 lo que representa una disminución de \$141.939 o un 25% con las ventas del año 2009.



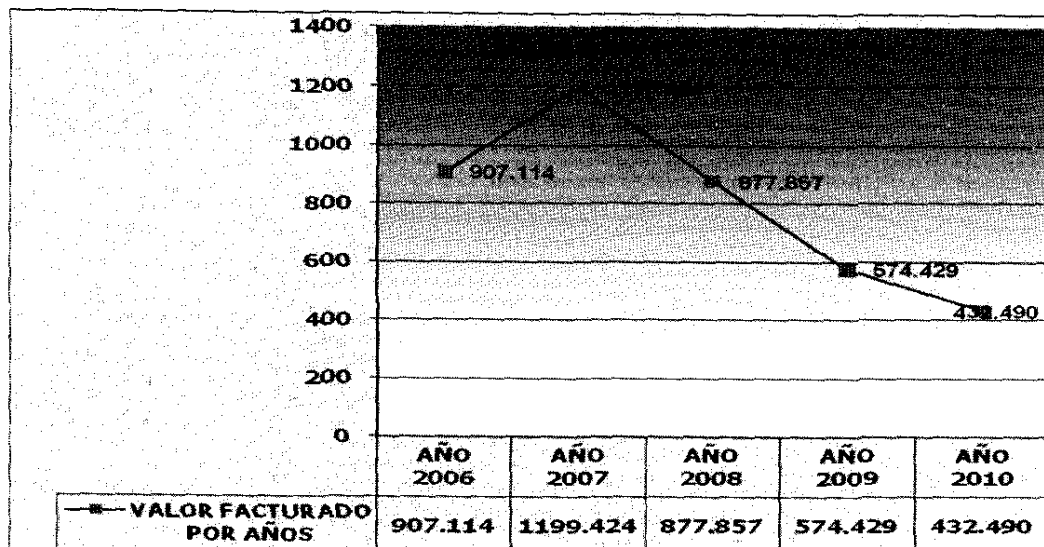
Las ventas netas totales en sus distintos rubros, como la comparación entre ellos se desglosan de la siguiente manera:

CONCEPTO	2009		2010		DIF	
Llantas y tubos	46.799	8%	31.132	7%	-15.667	-33%
Repuestos frenos	9.078	2%	12.710	3%	3.632	40%
Productos vulcanización	1.906	0%	1.741	0%	-0.165	-9%
Equipos de taller	215.368	37%	37.721	9%	-177.647	-82%
Mercaderías varias	98.102	17%	121.139	28%	23.037	23%
Servicios	203.174	35%	228.047	53%	24.873	12%
TOTAL	574.429	100%	432.490	100%	-141.939	-25%

LA JUNTA DE SOCIOS
 09 MAR 2011
 OPERADOR ES
 QUITO

La venta de productos y servicios de la línea tradicional de Llanta Baja pasa de \$ 574.429 en el 2009 a \$ 432.490 en el 2010, lo que significa una disminución de \$ 141.939 o un 25%, cuyos factores principales son los siguientes:

- La falta de liquidez de la compañía ha producido que la empresa disminuya sus importaciones de neumáticos, equipo automotriz, repuestos, etc. Esto ha provocado una caída en sus ventas como se refleja a continuación:



- La gran cantidad de empresas dedicadas a la comercialización de neumáticos y servicios, se incrementaron saturándose así el mercado del servicio automotriz.
- La falta de inversión en el mercado, se debió a la incertidumbre generada por la política adoptada en el actual gobierno; esto influencio a que nuestra principal línea de negociación como es la venta de Equipos Automotrices decaiga.

La venta de equipos de taller disminuyó en un 82% pasando de \$ 215.368 a \$ 37.721 debido a la inseguridad político-económica del país y al costo elevado del Euro comparado con el dólar americano.

La venta neta de servicios aumento en un 12%, pasando de \$ 203.174 a \$ 228.047, observando con este incremento que la empresa mantiene en el recurso humano su mejor potencial, con esto la compañía está pensando en incentivar a los clientes con nuevas promociones para así mantener al mismo y captar aun mas.

Observamos también un incremento significativo en la competencia, por lo cual la empresa se vio en la necesidad de seguir con precios "congelados" y de incrementar los descuentos, sobretudo a clientes corporativos, factores que permitieron mantenernos dentro del mercado pero como vemos con una disminución bastante evidente en las ventas que afectó a la liquidez de la empresa.

CONCEPTO	2009	2010	DIFERENCIA
Ingresos Operacionales	574.429	432.490	-141.939
Mano de obra directa	31.444	29.075	-2.369
Gastos directos de taller	31.051	26.956	-4.095
Gastos de ventas	42.358	36.499	-5.859
Gastos de equipos	75.842	71.309	-4.533
Gastos de administración	154.468	130.470	-23.998
Costo de mercadería	252.704	118.977	-133.727
Costo servicios	14.248	3.498	-10.750
UTILIDAD OPERACIONAL	-27.686	15.706	43.392

RECEIVED
DECEMBER 13
09 03 2011
OPERADOR 13

La pérdida operacional (sin depreciaciones), del año pasado fue de \$27.686, para este año pasa a ser utilidad operacional en \$ 15.706.

Los gastos totales disminuyeron en un 14% pasando de \$ 406.558 a \$ 348.303, con el siguiente detalle:

CONCEPTO	2009	2010	DIFERENCIA	%	%(GASTO/UTILIDAD)
Mano de obra directa	31.444	29.075	-2.369	-8%	7%
Gastos directos de taller	31.051	26.956	-4.095	-13%	6%
Gastos de ventas	42.358	36.499	-5.859	-14%	8%
Gastos de equipos	75.842	71.309	-4.533	-6%	16%
Gastos de administración	154.468	130.470	-23.998	-16%	30%
Gastos no operacionales	71.394	53.994	-17.400	-24%	12%
TOTAL GASTOS	406.558	348.303	-58.255	-14%	81%

El total de gastos en el ejercicio económico 2009 significó el 70.78%, en el 2010 sube al 80.53% al alcanzar el valor de \$ 348.303 de las ventas netas, de los cuales, 7% correspondió a mano de obra directa, 6% a gastos directos de taller, 8% a gastos de ventas, 16% a gastos de venta equipos, 30% a gastos de administración y 12% a gastos no operacionales.

Las comisiones totales por ventas tradicionales y de equipos (sin incluir comisiones de tarjetas de crédito), instalaciones, movilizaciones y viáticos aumentaron a \$ 38.259, significando estas un 10.98% de los gastos totales. El año anterior estos alcanzaron \$ 38.878 y fueron el 9.56%.

La relación de los gastos operacionales con las ventas netas totales queda de la siguiente manera:

CONCEPTO	2009/VENTAS		2010/VENTAS	
Mano de obra directa	31.444	5%	29.075	7%
Gastos directos de taller	31.051	5%	26.956	6%
Gastos de ventas	42.358	7%	36.499	8%
Gastos de equipos	75.842	13%	71.309	16%
Gastos de administración	154.468	27%	130.470	30%
Costo de mercadería	252.704	44%	118.977	28%
Costo servicios	14.248	2%	3.498	1%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	602.115	105%	416.786	96%

La utilidad bruta pasó de \$ 307.477 en el 2009, o un 54% de las ventas netas, a \$ 310.015 en el 2010 o un 72% de las ventas netas del año, lo que significa un aumento de \$ 2.538 equivalente al 0.83%. El cuadro comparativo de esta utilidad en los distintos grupos es como sigue:

CONCEPTO	2009		2010		DIFERENCIA
Llantas y tubos	16.070	5%	11.885	4%	-4.185
Repuestos frenos	2.922	1%	4.135	1%	1.213
Productos de vulcanización	915	0%	1.080	0%	165
Equipos de taller	66.359	22%	18.723	6%	-47.636
Mercaderías varias	32.283	10%	49.643	16%	17.360
Venta de servicios	188.927	61%	224.549	72%	35.622
UTILIDAD BRUTA TOTAL	307.477	100%	310.015	100%	2.538

09 MAYO 2011
OPERADOR 13 3
QUITO

En lo que se refiere a servicios, los precios de mano de obra no han podido ser modificados de acuerdo a la realidad económica de la empresa y a la inflación, debido a la gran competencia que existe en esta rama.

Es importante también saber que los márgenes en todos los productos comercializados han tenido que ser ajustados a la realidad inflacionaria del país y al dólar como moneda oficial ecuatoriana. El fortalecimiento del euro frente al dólar ha sido también un factor preponderante.

Del ejercicio económico por el año 2010 se obtiene una utilidad de \$ 3.391,59, mientras que en el año 2009 tuvimos un resultado también negativo de \$93.411,37.

Los ingresos y egresos no operacionales tuvieron el siguiente desarrollo y su comparación con el año anterior es como sigue:

INGRESOS NO OPERACIONALES	2009		2010		DIFERENCIA	
Intereses bancarios	14	0%	0	0%	-14	0%
Diferencial cambiario	1.540	27%	115	276%	-1.425	-93%
Intereses en ventas	140	2%	0	0%	-140	0%
Otros ingresos	3.782	67%	38.838	93%	35.056	927%
Notas de Crédito Proveedores	194	3%	2.725	7%	2.531	1305%
TOTAL	5.670	100%	41.678	376%	36.008	635%
EGRESOS NO OPERACIONALES	2009		2010		DIFERENCIA	
Intereses a terceros	26.360	37%	9.203	17%	-17.157	-65%
Intereses bancarios	1.976	3%	1.306	2%	670	34%
Gastos y Comisiones bancarias	4.042	6%	2.231	4%	-1.811	-45%
Diferencial cambiario	666	1%	576	1%	-90	-14%
Egresos varios	1.700	2%	3.039	6%	1.339	79%
Depreciaciones	35.200	49%	36.467	68%	1.267	4%
Gastos no deducibles	1.451	2%	1.171	2%	-280	19%
TOTAL	71.395	100%	53.993	100%	283.639	397%
RESULTADO NO OPERACIONAL	-65.725		-12.315		53.410	-81%

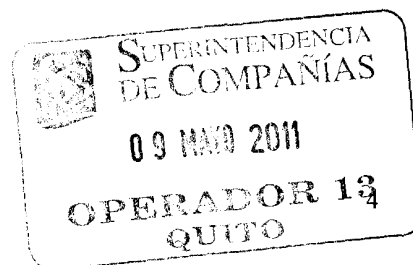
Se mantiene una hipoteca por una propiedad de los hermanos Baquero Bueno para garantizar operaciones, sobretudo de comercio exterior, con el Banco Pichincha e Internacional. Los valores de gastos bancarios se relacionan con los avalúos realizados a estos bienes y con los gastos producto de la operación de la empresa.

Los gastos y comisiones cancelados a entidades bancarias han disminuido en \$1.811 comparados con el año anterior. Para la actividad económica de la empresa y sobre todo para poder cumplir con los proveedores nos hemos visto obligados a negociar créditos adicionales con las entidades bancarias y con terceras personas y socios. Es importante recalcar que los intereses que se pagan a terceros y a socios de la compañía tienen una tasa anual de interés que oscila entre el 8 y el 18%.

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

El total de los activos en el año 2009 fue de \$ 607.803, frente a \$ 561.354 en el 2010, lo que significa una disminución del 8%.

Los Activos están compuestos por los siguientes rubros:



CONCEPTO	2009		2010		DIFERENCIA	
Caja – Bancos	669	0%	9.781	2%	9.112	1362%
Cientes y cuentas por cobrar	107.708	18%	87.467	16%	-20.241	-19%
Inventarios	296.616	49%	286.197	51%	-10.419	-4%
Otros de activo corriente	44.278	7%	53.578	10%	9.300	21%
Activo fijo neto	156.001	26%	122.793	22%	-33.208	-21%
Otros activos	2.531	0%	1.538	0%	-993	-39%
TOTAL ACTIVOS	607.803	100%	561.354	100%	-46.449	-8%

Las variaciones con mayor significado se deben a lo siguiente:

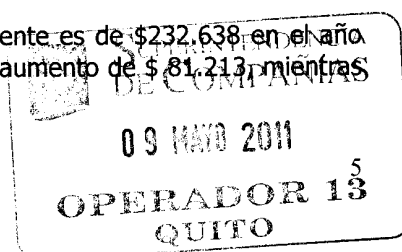
- Caja-Bancos aumento su saldo al 31 de diciembre del 2010, ya que el saldo de la cuenta del banco pichincha se encontró sobregirada, motivo por el cual se reclasifico a obligaciones financieras.
- Cientes y cuentas por cobrar disminuyó en un 19%, ya que se realizo una gestión aceptable pero que aun para este año se espera disminuir.
- Otros Activos aumentaron en un 21% debido al crédito tributario originado por retenciones realizadas en el ejercicio económico 2009 y 2010; los mismos que se espera recuperar en el año 2011.
- La disminución en el Activo Fijo Neto es consecuencia solamente de la depreciación anual.
- La disminución en Otros activos no corrientes se debe a la liquidación de las importaciones pendientes del año 2009.

El Pasivo y Patrimonio se componen de:

CONCEPTO	2009		2010		DIFERENCIA	
Proveedores y acreedores varios	119.558	20%	189.927	34%	70.369	59%
Anticipo clientes	5.631	1%	7.978	1%	2.347	42%
Otros pasivos corrientes	26.236	4%	34.733	6%	8.497	32%
Pasivo a largo plazo	411.192	68%	280.647	50%	-130.545	-32%
Capital y patrimonio	45.186	7%	48.069	9%	2.883	6%
TOTAL	607.803	100%	561.354	100%	-46.449	-8%

Las variaciones se deben a lo siguiente:

- La cuenta Proveedores y acreedores varios aumento en un 59% debido a las compras realizadas a proveedores del exterior y que se encuentran pendientes de pago en el año 2010.
- Anticipo Clientes contempla pagos anticipados para la importación de equipos, estos pedidos ya han sido enviados a nuestros proveedores en el extranjero para su pronto despacho.
- La cuenta Otros Pasivos Corrientes contempla impuestos, retenciones y provisiones por pagar.
- Pasivo a largo plazo contempla las reservas por jubilación patronal y desahucio, debidamente justificados por el respectivo cálculo actuarial, y préstamos de accionistas y de terceros. Los préstamos de accionistas ascienden a \$ 67.039 y los de terceros a \$ 213.100.
- La disminución de todo el pasivo fue de \$ 46.449. El pasivo corriente es de \$232.638 en el año 2010 comparado con el año 2009 que fue de \$151.425; existe un aumento de \$ 81.213, mientras



que en el pasivo a largo plazo paso de \$411.192 en al año 2009 a \$280.647 al 2009. Este decremento en el pasivo no corriente se debe al abono parcial realizada a Ing. Rodrigo Pinto, Sr. Hernán Egues y Ing. Galo Baquero. Cabe recalcar también que el endeudamiento inicial se debe a la inversión en la remodelación que se hizo en las instalaciones actuales.

- El capital y patrimonio aumento en un 6%; debido a la utilidad generada en el periodo 2010 que es de \$3.391,59.

CONCEPTO	2009		2010	
Capital social	30.000	66%	30.000	62%
Reserva legal	6.619	15%	6.619	14%
Aportes futuras capitalizaciones	168.523	373%	168.523	351%
Resultado ejercicios anteriores	-101.839	-225%	-195.250	-406%
Reserva revalorización de patrimonio	29.115	64%	29.115	61%
Reexpresión monetaria	4.992	11%	4.992	10%
NEC 17	1.187	3%	1.187	2%
Resultado del ejercicio	-93.411	-207%	2.883	6%
TOTAL	45.186	100%	48.069	100%

Los indicadores financieros son como siguen:

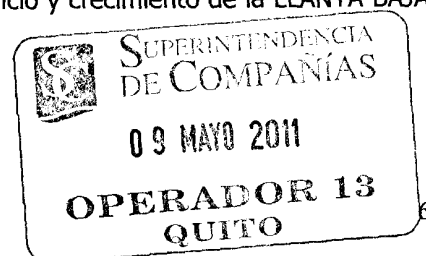
INDICADORES	2009	2010
Índice de endeudamiento total	12.45 a 1	10.68 a 1
Índice de endeudamiento corriente	3.35 a 1	4.84 a 1
Índice de liquidez	2.97 a 1	1.88 a 1
Prueba ácida	1.01 a 1	0.65 a 1
Capital de trabajo	297.845	204.385
Rotación de inventario (según ventas)	1.18	0.70
Rotación de inventario (según costo)	0.85	0.42

ENTORNO DE LA COMPAÑÍA

En comparación con el año 2009, que fue un año difícil por las pérdidas alcanzadas logramos mantenernos en el mercado gracias a la aceptación de nuestros clientes y a los precios competitivos de Llanta Baja con la competencia.

Por lo anteriormente mencionado uno de los factores preponderantes para el resultado obtenido y reflejado en los balances del año 2010, es la lucha incansable por mantener a la compañía dentro del mercado, además que la aceptación por parte de los clientes frente a la competencia nos da un poco de tranquilidad, pero las metas y objetivos de crecimiento seguirán latentes para que en el año 2011 se cumpla con las expectativas esperadas al reflejar una mayor rentabilidad para la empresa.

Este resultado nos da la esperanza de seguir mejorando los procesos y metalizarnos que el futuro de la compañía solo depende de todos quienes la conformamos. Sin embargo, después de todos estos resultados obtenidos, nuestra filosofía y forma de ser no han desmayado, mas aun nos hemos planteado correctivos para mejorar el servicio y por ende satisfacer en todo al cliente; también se ha establecido un plan estratégico para mejorar las ventas, todo esto se lo hará con una visión mas amplia en la consecución de metas y objetivos que van en beneficio y crecimiento de la LLANTA BAJA PERBO CIA. LTDA.



En el año 2009 se han mantenido las políticas anteriores, habiendo puesto énfasis sobretudo en la ejecución y participación en cursos de carácter técnico para los productos comercializados por la empresa y de relaciones humanas, recepción y trato a clientes y ventas.

TALLER

Durante el año 2010 se mantuvo el menú de servicios para los clientes. El mejoramiento en la oferta implicó un mejor trato al cliente, hacerlo sentir el respaldo y confianza de un taller amigo que cumple con las expectativas para que el trabajo realizado en su auto perdure y además sea garantizado.

Los equipos que en la actualidad tenemos se encuentran en perfecto estado, llevándose a cabo y en forma rigurosa el mantenimiento preventivo que en cada uno de ellos se requiere.

Contamos con 6 bahías de trabajo para el servicio propio de una SERVITECA, mas un taller amplio en donde brindamos el resto de servicios, no solamente al público sino también a EUROPINTAR.

IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES

Aprovechando las líneas de distribución y representación conseguidas anteriormente, el año 2010 fue la continuación de esta actividad.

Dependerá del mercado y de las posibilidades de ventas, sobretudo de equipos, para retornar a los índices conseguidos en años anteriores.

CREDITO Y COBRANZAS

En el 2010 nos vimos obligados a la concesión de créditos para continuar con el proceso de ventas, sobretudo en equipos de taller. Las compañías (competencia) que se dedican a este rubro de comercio están muy activas y agresivas, por lo que también nos hemos vistos obligados a reducir los márgenes.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Por todos los factores ya analizados, el 2010 pese a ser un año difícil esto se ve reflejado en la utilidad alcanzada. Ponemos nuestras esperanzas y voluntad para mejores logros en el 2011, sobre todo con todas las medidas y proyecciones que se han tomado para optimizar los recursos. Factores adicionales importantes como el político y económico nacional crean incertidumbre en toda actividad. El valor del euro es determinante en los precios de equipos, pues un alto porcentaje de las adquisiciones se realiza desde Europa.

Señores Socios, gracias por su apoyo en la presente administración. Mi reconocimiento especial al los señores Rodrigo Pinto y Carmenza de Baquero. De igual forma mi agradecimiento al señor Bryant Andrade por su entrega a la compañía, y a todos los empleados y colaboradores por el aporte y esfuerzo brindados en el transcurso de este año.

PLANTA BAJA CIA. LTDA.


FIRMA AUTORIZADA
Ing. Galo Baquero Bueno
Gerente General

