

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 2011

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 2011.

ANALISIS DE OPERACION

Durante el ejercicio económico 2011, nuestro principal objetivo fue mantener, recuperar y ampliar el mercado para la venta y mantenimiento de equipo para automotores, además de captar más clientes brindando el mejor servicio automotor como siempre ha caracterizado a la compañía.

Las ventas/ingresos netos totalizaron \$ 496.226 lo que representa un incremento de \$ 22.219 o un 4.69% sobre las ventas de \$ 474.008 del año 2010.

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

CONCEPTO	2011		2010		DIF	
Llantas y tubos	20.951	4.22%	31.132	6.57%	-10.181	-32.70%
Repuestos frenos	9.350	1.88%	12.819	2.70%	-3.469	-27.06%
Productos vulcanización	1.411	0.28%	1.741	0.37%	-330	-18.97%
Equipos de taller	90.141	18.17%	113.931	24.04%	-23.790	-20.88%
Mercaderías varias	49.968	10.07%	47.352	9.99%	2.615	5.52%
Mantenimiento equipos	83.070	16.74%	65.609	13.84%	17.461	26.61%
Servicios mecánicos	183.607	37.00%	164.299	34.66%	19.307	11.75%
Otros ventas/ingresos	61.083	12.31%	41.517	8.76%	19.566	47.13%
Dctos / Dev	-3.340	-0.67%	-4.395	-0.93%	1.054	-23.99%
TOTAL	496.226	100.00%	474.008	100.00%	22.233	4.69%

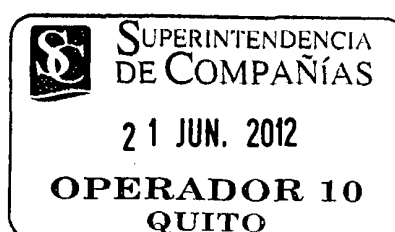
La localización de Llanta Baja, en cuyos alrededores se encuentran un sinnúmero de empresas dedicadas a venta de neumáticos y a la prestación de servicios de mantenimiento automotor, ha incidido en la disminución en ventas de llantas/tubos, repuestos de frenos y productos de vulcanización.

De igual forma disminuyeron las ventas de equipos de taller, aunque este rubro fue compensado significativamente con la oferta de equipos mediante la importación directa por parte de las empresas interesadas en adquirirlos, con lo cual Llanta Baja se hizo acreedora de Notas de Crédito y Comisiones que se encuentran registradas en la cuenta Otros Ventas/Ingresos, la misma que se ha visto incrementada en un 47% entre los años 2010 y 2011.

Los servicios mecánicos se han fortalecido al incrementarse en un 12%, llegando a una facturación de \$ 183.607.

Otro rubro importante en ventas es la oferta de mantenimiento de equipos, cuyo incremento es del 27% y alcanza la facturación de \$ 83.070.

De la misma manera, la venta de mercaderías varias se incrementa en un 6% y llega a \$ 49.968



Los egresos operacionales alcanzan lo \$ 451.394 en el año 2011, incrementándose en \$ 36.899 u 8.90% al valor de \$ 414.495 obtenido en el año anterior.

El desglose de los distintos componentes es de la siguiente manera:

CONCEPTO	2011		2010	
Mano de obra directa	27.812	6.16%	29.075	7.01%
Gastos directos de taller	26.780	5.93%	25.648	6.19%
Gastos de ventas	34.448	7.63%	36.172	8.73%
Gastos de administración	101.781	22.55%	81.437	19.65%
Gastos de dep. equipos	59.077	13.09%	70.982	17.12%
Costo de mercadería	109.791	24.32%	118.977	28.70%
Costo servicios	91.705	20.32%	52.204	12.59%
UTILIDAD OPERACIONAL	451.394	100.00%	414.495	100.00%

Las cuentas Mano de Obra Directa y Gastos de Ventas disminuyen en el orden del 4.50%, debido a personal que se ha separado de la empresa y que no ha sido reemplazado.

Los gastos del departamento de equipos se recortan significativamente en un 17% al haberse normado y controlado los gastos en viáticos y trabajos realizados fuera de la provincia de Pichincha.

Los costos de mercadería se reducen en un 8% debido a la reducción de estas en las ventas.

Los gastos de administración se incrementan en un 25% debido al castigo aplicado a cartera de difícil recuperación, a asesoramiento legal y gastos de notariales por aportes para futuras capitalizaciones y trasferencias de participaciones realizadas en último trimestre del año, y servicios contratados a terceros.

El costo de venta de servicios sufre un incremento del 76% debido a trabajos de instalación iniciados a fin de año y concluidos en los primeros meses de 2012 y a la reclasificación de cuentas por servicios, arriendo y vigilancia.

Los costos directos de taller tienen un incremento del 4%.

El resultado operacional es como sigue:

RESULTADO OPERACIONAL	2011	2010	DIFERENCIA	VARIACION
Ingresos netos operacionales	496.241	474.008	22.233	4.69%
Egresos operacionales	451.394	414.495	36.899	8.90%
Resultado operacional	44.847	59.513	-14.666	-24.64%
% de las Ventas Netas	9.04%	12.56%		

El resultado operacional asciende a \$ 44.847 y tiene un decremento del 24.64% con relación al resultado de \$ 59.513 del año 2010.



El resultado no operacional es de \$ -43.067, componiéndose de la siguiente forma:

CONCEPTO	2011		2010	
Ingresos financieros	1	0%	0	-0.00%
Diferencial cambiario (positivo)			115	-0.20%
Utilidad en venta de activos			45	-0.08%
Intereses préstamos terceros			-9.203	16.40%
Comisiones bancarias	-654	1.52%	-778	1.39%
Diferencial cambiarios (negativo)	-26	0.06%	-576	1.03%
Intereses bancarios	-577	1.34%	-1.306	2.33%
Gastos bancarios	-1.740	4.04%	-423	0.75%
Intereses fiscales	-2.593	6.02%	-3.039	5.41%
Intereses y Comisiones T/C	-5.203	12.08%	-1.030	1.84%
Egresos varios	-12	0.03%		
Gastos no deducibles	-288	0.67%	-985	1.75%
IVA gastos no deducibles	-288	0.67%	-186	0.33%
Depreciaciones, seguros	-31.688	75.58%	-38.755	69.06%
RESULTADO NO OPERACIONAL	-43.067	100.00%	-56.121	100.00%

El resultado no operacional disminuye en un 23.26%, pasando de \$ -56.121 a \$ -43.067.

Se mantiene una hipoteca por una propiedad de los hermanos Baquero Bueno para garantizar operaciones, sobretodo 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.

El resultado final neto es de \$ 1.779.55 para el año 2011. En el año 2010 fue de \$ 3.391.64.

	2011	2010	DIFERENCIA
Resultado operativo	44.847	59.513	-14.666
Resultado no operativo	-43.067	-56.121	-13.054
Resultado final	1.780	3.392	-1612

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA

El total de los activos en el año 2010 fue de \$ 551.263, frente a \$ 686.772 en el 2011, lo que significa un incremento del 25%.

Los Activos están compuestos por los siguientes rubros:

CONCEPTO	2011		2010	
Caja - Bancos	8.533	1.24%	-310	-0.06%
Cilientes y cuentas por cobrar	168.871	24.59%	87.467	15.87%
Inventarios	291.140	42.39%	286.197	51.92%
Otros de activo corriente	62.049	9.03%	53.578	9.72%
Activo fijo neto	95.475	13.90%	122.793	22.27%
Otros activos	60.708	8.84%	1.538	0.28%
TOTAL ACTIVOS	686.772	100.00%	551.263	100.00%

Las variaciones con mayor significado se deben a lo siguiente:

La cuenta Clientes y Cuentas por Cobrar se incrementan en un 93% debido pagos anticipados al exterior para importaciones de equipos. Esta cuenta se contrarresta en el pasivo con Anticipo clientes.

La cuenta de inventarios no señala variación significante entre los años anterior y actual.

La cuenta Otros de Activo Corriente abarca impuestos pagados anticipadamente. Se están realizando los trámites necesarios para poder recuperar esos valores.

El Activo Fijo Neto disminuye en un 22% como consecuencia de la aplicación de depreciaciones según la ley.

La cuenta Otros Activos se incrementa de \$ 1.538 a \$ 60.708 ya que aquí se encuentran registrados valores enviados al exterior por concepto de importaciones.

El Pasivo Corriente se componen de:

CONCEPTO	2011		2010	
Proveedores	80.435	23.54%	103.496	46.50%
Préstamos varios	26.261	7.69%	26.174	11.76%
Otros acreedores varios	75.973	22.23%	12.842	5.77%
Obligaciones financieras	31.392	9.19%	47.416	21.31%
Anticipo clientes	82.951	24.27%	7.978	3.59%
Sueldos y beneficios	6.823	2.00%	2.753	1.24%
Impuestos por pagar	30.256	8.85%	14.504	6.52%
Provisiones	7.636	2.23%	7.385	3.32%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	341.728	100.00%	222.548	100.00%

El pasivo corriente se incrementó en un 54% y tiene las siguientes variables:

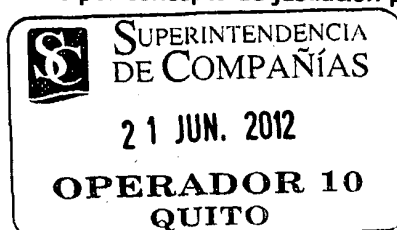
1. La cuenta Proveedores disminuye un 22% por pagos realizados en el exterior a distintas fabricantes exportadores
2. La cuenta Acreedores Varios se incrementa debido a pagos realizados por Europintar del Ecuador (arriendo, T/C etc.).
3. Las obligaciones financieras disminuyen un 34% y se compone de cuentas por utilización de tarjetas de crédito para Llanta Baja, salvo un saldo de \$ 2.915 que se pagará en Enero al Produbanco.
4. La cuenta Anticipo Clientes contempla valores recibidos por compras e instalaciones que serán liquidadas en le transcurso de 2012. Esta cuenta está contrarrestada con la de Clientes y Cuentas por cobrar del activo.
5. Impuestos por pagar se compone de retenciones en la fuente por concepto IVA e Impuesto a la Renta. Allí también se registra al saldo deudo con el IESS para el cual se encuentra cerrado un convenio de pago.
6. En las provisiones se registran los saldos que se van acumulando durante el año por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos y fondos de reserva.

El Pasivo a Largo Plazo se componen de:

CONCEPTO	2011		2010	
Deudas largo plazo	20.212	23.40%	20.212	7.21%
Préstamos largo plazo	33.697	39.01%	192.888	68.85%
Préstamos accionistas	32.468	35.59%	67.039	23.93%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	86.376	100.00%	280.139	100.00%

El pasivo a largo plazo disminuye en \$ 197.762 o un 69%, debido al traspaso de la deuda que se mantenía con terceros y socios, a la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones y a otros pagos realizados a acreedores. Las variaciones y puntos relevantes son como siguen:

1. Deudas a largo plazo contemplan las reservas realizadas por concepto de jubilación patronal y desahucio.



2. Préstamos a largo plazo disminuye en un 83% debido a lo explicado sobre Aporte para Futuras capitalizaciones. El saldo pendiente es con personas vinculadas con la compañía, mismo que será devengado en el transcurso del año 2012.
3. Préstamos de accionistas disminuye en un 57%, debido a pagos realizados a ellos.

El Capital y Patrimonio tienen la siguiente composición y comparación con el año anterior:

CONCEPTO	2011		2010	
Capital social	30.000	11.60%	30.000	67.76%
Aporte futuras capitalizaciones	378.523	146.34%	168.523	346.92%
Resultado de ejercicios anteriores	-193.548	-74.82%	-195.250	-401.94%
Reserva legal	6.619	2.56%	6.619	13.63%
Otras reservas	35.294	13.64%	35.294	72.65%
Resultado del ejercicio	1.180	0.69%	3.392	6.98%
TOTAL PATRIMONIO	258.668	100.00%	48.577	100.00%

Las cifras y puntos relevantes del Capital y Patrimonio son como siguen:

1. El Aporte para futuras capitalizaciones se incrementa en \$ 210.000 gracias al aporte mediante compensación de créditos que mantenían socios y personas vinculadas a la compañía. Este movimiento mejora sustancialmente la situación económica de la compañía.
2. La composición accionaria se modificó con los aportes indicados y la cesión de participaciones a nuevos socios.
3. El resultado final del ejercicio disminuye de \$ 3.391.64 en el 2010 a \$ 1.779.55 en el 2011.
4. El Patrimonio total al cierre del ejercicio se incrementa a \$ 258.668, lo que significa 5.32 veces el patrimonio final obtenido en el 2010.

Los indicadores financieros son como siguen:

CONCEPTO	2011	2010
Índice de liquidez	1.55 a 1	1.92 a 1
Prueba ácida	1.38 a 1	1.68 a 1
Índice de endeudamiento total	1.66 a 1	10.35 a 1
Índice de endeudamiento corriente	1.32 a 1	4.58 a 1
Capital de trabajo	\$ 188.861	\$ 204.384

ENTORNO DE LA COMPAÑÍA

El año 2011 ha sido un año difícil dentro del entorno económico de la compañía. Logramos mantenernos en el mercado gracias a la aceptación de nuestros clientes y a los precios competitivos congelados que mantiene Llanta Baja. Las metas y objetivos seguirán latentes para el año 2012.

La venta de equipos y el servicio de mantenimiento de estos han servido de soporte financiero en el desenvolvimiento de la compañía.

Para el año 2012 hay buenas perspectivas de negocios en este rubro, procurando que el cliente se encargue, con nuestro asesoramiento, de llevar a cabo el proceso de importación. Con este sistema, sin necesidad de utilizar nuestros fondos, contamos con ingresos interesantes por concepto de comisiones.

El valor del euro es determinante en la comercialización de equipos, pues un alto porcentaje de estos son de origen europeo. La comercialización de equipos de origen asiático (chino), con precios no comparables con los europeos, han marginado mucho las posibilidades de negocio.

Durante el año 2011 se mantuvo el menú de servicios del taller, poniendo mucho más énfasis en los rubros que componen el mantenimiento preventivo de vehículos.



Los equipos y maquinaria se encuentran en perfecto estado, llevándose a cabo y en forma rigurosa el mantenimiento preventivo en cada uno de ellos. Contamos con 11 bahías de trabajo para el servicio propio de un TECNICENTRO.

En el 2011 nos vimos obligados a la concesión de créditos para continuar con el proceso de ventas, sobretodo en equipos de taller. Las compañías (competencia) que se dedican a este rubro de comercio están muy activas y agresivas, y como consecuencia, nos hemos visto obligados a reducir los márgenes de utilidad.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Por todos los factores ya analizados, en el año 2011, pese a ser un año difícil, obtuvimos un resultado positivo. Ponemos nuestra esperanza y voluntad para mejores logros en el 2012, basándonos en las medidas y proyecciones que se están aplicando para optimizar los recursos.

Factores adicionales importantes como el político y económico nacional crean incertidumbre en toda actividad.

Señores Socios, gracias por su confianza en la presente administración. Mi reconocimiento y agradecimiento especial al los señores Rodrigo Pinto y Carmenza de Baquero por su apoyo incondicional. De igual forma mi agradecimiento a todos los empleados y colaboradores por el aporte y esfuerzo brindados en el transcurso de este año.
A los nuevos socios, nuestra cordial bienvenida.



Ing. Galo Baquero Bueno
Gerente General

