

INFORME DE LA ADMINISTRACION  
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A. LLANTASIERRA S.A.  
EJERCICIO ECONOMICO 2009

MARZO DE 2010.

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a lo previsto en los Estatutos Sociales y de acuerdo a las normas dictadas para el efecto por la Superintendencia de Compañías, se presenta a continuación el informe de la Administración correspondiente a las actividades desarrolladas en el ejercicio económico 2009.

#### 1.- ENTORNO

En el año 2009 el Gobierno ecuatoriano mantuvo su esquema de alto gasto público, sacrificando las reservas internacionales del país, adicionalmente la economía interna no creció, el desempleo se incrementó y fundamentalmente el sector productivo privado fue objeto de un sinnúmero de afectaciones por una amplia normativa del gobierno, que ha logrado disminuir la atractividad para el desarrollo de las actividades económicas del país.

Este freno a las actividades económicas privadas básicamente son consecuencia de las medidas para mantener la balanza comercial equilibrada a través de la restricción de importaciones en 600 partidas y subpartidas arancelarias, con el incremento de impuestos advalorem y salvaguardas para-arancelarias, impuesto a la salida de capitales, y otros impuestos a personas jurídicas y naturales, etc, todo esto menoscabó las labores empresariales, productivas y comerciales del país.

#### 2.- SITUACIÓN COMERCIAL Y DE MERCADO.-

En cuanto al sector llanero, se vio afectado por las importaciones restringidas, condicionadas a cupos y salvaguardas, además de las exenciones de aranceles y de salvaguardas realizadas por el Gobierno a los gremios del transporte con la finalidad mitigar las exigencias y presiones de dichos grupos, para mantener la estabilidad política y social del Estado.

El gobierno aprobó al gremio de los transportistas cupos de importación de llantas exentos de impuestos, situación que propicia en el mercado mucha especulación e incomodidad al sector importador tradicional, debido a la falta de equidad en las condiciones para la comercialización de neumáticos.

##### 2.1. VENTAS

Para el ejercicio económico 2009, considerando la crisis global y las medidas adoptadas por el gobierno, el presupuesto fue elaborado de forma muy conservadora, las ventas reales de la empresa superaron con suficiencia las expectativas presupuestarias, gracias a condiciones exógenas y endógenas que marcaron el entorno comercial de Llantas Sierra.

##### 2.2.-LLANTAS, OTROS ITEMS Y SERVICIOS.

Cabe indicar que durante el año 2009 en llantas se registró la venta de 19.252 unidades con una facturación total de Usd. 4'249.323,57 dólares, con un margen bruto del 19 % sobre el P.V.P; versus el 2008 en venta de llantas fueron 32.910 unidades, con una facturación total de Usd. 4'847.444,82 dólares, y un margen bruto del 16,7 % de sobre el P.V.P.

Respecto de otros items, como aros de camión, aros de auto, tubos, defensas, etc., se registró una facturación total de Usd. 477.962,85 dólares, con una rentabilidad bruta promedio del 22 %. Versus los resultados del 2008 con una facturación total de Usd. 706.183,74 dólares y una rentabilidad bruta promedio del 21,7 %.

En cuanto a servicios se facturó Usd. 33.136,86 dólares, versus los Usd. 35.808,69 dólares registrados en el 2008 por ingresos en servicios.

### 3.- MARCAS - PROVEEDORES

En el primer semestre a consecuencia de un amplio nivel de inventario, sumado a lo poco que el cupo nos permitió importar pudimos mantener los niveles de ventas cercano al presupuesto del escenario 2009, a mediados de año se desaceleró nuestra operación comercial puesto que ya se habían disminuido los inventarios iniciales y las importaciones no fueron suficientes, por el tema de cupos de importación. A partir del mes de septiembre se observa un repunte en los niveles de ventas dado por un volumen liberado de importación más estable y por una demanda mayor en un mercado desabastecido.

3.1 HANKSUGI.- Es importante destacar la participación de esta marca, representa el 60% de las ventas de llantas de Llantasierra, convirtiéndose en la base comercial de esta empresa.

3.2.- LIMACAUCHO.- Por el esquema de salvaguarda arancelaria, que afectó los acuerdos comerciales con los países de la CAN, esta marca no fue un actor destacado en las actividades de Llantasierra, debido a sus precios altos y poca competitividad frente a General Tire.

3.3 OTRAS MARCAS - La provisión de llantas Continental General Tire se realizó a través de la empresa Semayari Cia.Ltda, con buenos niveles de descuento, mejor que cuando formábamos parte de la red de ERCO. Además se mantienen buenas relaciones con esta empresa de la ciudad de Latacunga.

Hemos adquirido localmente Maxxis, en cantidades pequeñas conforme a la disponibilidad de nuestro proveedor y a nuestras necesidades, con lo que se ha complementado nuestro portafolio de productos.

### 3.4.- GOODYEAR – BRIDGESTONE FIRESTONE - HANKOOK

Marcas que se adquieren de forma local y eventualmente para atender necesidades puntuales de clientes.

En el caso de Hankook es una nueva marca que ha incorporado la empresa Servirueda, se constituyó una Garantía Bancaria a favor de dicha empresa, para habilitar las importaciones ante la marca Hankook. Hemos tenido un abastecimiento muy irregular esperamos se mejore las condiciones de recepción y de despacho.

3.5.- OTRAS MARCAS POTENCIALES.- Producto de la visita a China realizada por el Sr. Martín Escobar, su pudo contactar algunas marcas como Briway, Evergreen, Aufine, entre otras, de las cuales se encuentran muy adelantadas algunas gestiones especialmente en Briway, pues ya se ha obtenido los permisos INEN y colocado la primera importación que llegará a finales del mes de abril.

#### 4.- ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

En cuanto a la cartera al cierre del mes de diciembre 2009 se registró un porcentaje de morosidad de 6.9% que es buen parámetro para el negocio, respecto de la calidad de la cartera su mayor concentración se encuentra ubicada en el segmento de 0 a 30 días de retraso en el pago.

Cabe informar que el indicador general de cartera refleja algunos valores que las empresas del grupo, dejaron pendientes de cancelación para los primeros días de enero.

#### 5.- INVENTARIO

Se adjunta un detalle de la evolución mensual en los saldos de inventario, mismos que presentan una disminución gradual durante el 2009 debido a la restricción de importaciones y a la oportunidad de evacuar inventarios históricos represados.

#### 6.- CAMBIOS ADMINISTRATIVOS

Se incorporó a la administración el Ing. Santiago Vivero Cobo, como Subgerente General, para apoyar a la Gerencia General en la administración de Llantasierra.

#### 7.- ASPECTO SOCIETARIO, ADMINISTRATIVO, LABORAL, TRIBUTARIO, FINANCIERO.

Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones de índole societaria, laboral, tributaria, ante los organismos de control pertinentes.

#### 8.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

Presupuesto Llantasierra S.A.- Para el 2009 se aprobó por parte del Directorio el presupuesto correspondiente cuyas ventas estimadas fueron de Usd. 3'615.120,00 dólares frente a las ventas netas logradas en el ejercicio de Usd. 4'760.453,83 dólares que representa un cumplimiento del 131,68 % del presupuesto.

Los costos de ventas presupuestados fueron de Usd. 3'010.303,49 dólares que representaban el 83.27 % del total de los ingresos presupuestados, en el 2009 los costos de ventas fueron de Usd. 3'869.216,73 dólares representan el 81,28% del total de los ingresos reales.

En cuanto a la utilidad antes de participaciones esta se presupuestó en Usd. 98.037,98 dólares, como rendimiento mínimo sobre el capital (estimaciones por la crisis financiera global y las restricciones antes comentadas), frente a un resultado del ejercicio antes de participaciones de Usd. 293.148,38 que representa el 334 % de cumplimiento del presupuesto.

#### **Estados Financieros.**

**Resultados.-** Las ventas netas en el período registraron la suma de Usd.4.760.453,83 dólares y la utilidad bruta fue de Usd. 891.237,10 dólares (18,72 % de margen bruto).

**Costos.-** El costo de venta correspondiente al período fue de Usd 3'869.216,73 dólares, que en términos porcentuales es el 81,28 % del total de ventas netas.

**Gastos Administrativos y de Ventas.-** Totalizaron en el período la suma de Usd. 477.616,32 dólares representando el 10,03 % de las ventas netas.

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA LLANTASIERRA S.A.  
 CONCILIACION TRIBUTARIA  
 Al 31 de diciembre del 2009  
 (Expresado en U.S. dólares)

CALCULO GENERAL		Anexo	VALOR
<b>BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b>			
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL			293.148,38
<b>BASE DE CALCULO</b>			<b>293.148,38</b>
15% de Participación Trabajadores			43.972,26
<b>BASE IMPONIBLE SUJETA A IMPUESTO A LA RENTA</b>			<b>Valor</b>
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL			293.148,38
Menos: 15% participación trabajadores			-43.972,26
<b>Partidas Conciliatorias:</b>			
Menos: Ingresos exentos (Art. 9 LRTI)	Anexo A		-366,67
Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos (15% Art. 36 RALRTI)			55,00
Más: Gastos no deducibles	Anexo B		29.749,16
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias			29.437,49
<b>BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA</b>			<b>278.613,61</b>
25% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)			69.653,40
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>			<b>69.653,40</b>
<b>Menos:</b>			
Anticipo de Impuesto a la Renta (Art. 41 LRTI)			-3.751,27
Relaciones en la fuente del año (Art. 46 LRTI)			-27.291,59
Total crédito tributario			-31.042,86
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)</b>			<b>38.610,54</b>
Impuesto a la renta local			69.653,40
Total impuesto a la renta			69.653,40
_____		_____	
Gerente General		Contador General	

La administración de la compañía sugiere que la utilidad del ejercicio 2009 después del 15% de participación de empleados, del Impuesto a la Renta y Reserva Legal, sean consideradas como fondos o reservas para futuras capitalizaciones.

O en su defecto, los dividendos del período 2009 más los dividendos de los períodos anteriores sean distribuidos, pero no desembolsados y reclasificados como préstamos de accionistas a largo plazo, con costo financiero adecuado y con plan de pagos.

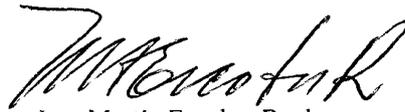
Propuesta que deberá ser ratificada o rectificada por la Junta General de Accionistas, cuando se trate el punto correspondiente a destino de las utilidades.

Finalmente, deseamos expresar nuestro agradecimiento a los señores Accionistas y Directores de la empresa por la confianza y colaboración recibidos durante este ejercicio económico, así como también nuestro agradecimiento a todo el personal de la empresa por su aporte en los resultados obtenidos.

Atentamente



Lcdo. Santiago Martín Sevilla Gortaire  
 Presidente del Directorio



Ing. Martín Escobar Rocha  
 Gerente General