

**INFORME DE LA ADMINISTRACION
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A. LLANTASIERRA S.A.
EJERCICIO ECONOMICO 2008**

MARZO DE 2009.

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 2008.

1.- ENTORNO

Este año estuvo marcado por un elevado nivel de gasto del Estado, dilapidando las reservas internacionales del país, mismas que además tenían como sustento un barril de petróleo sobre los Us. 130 dólares. A mediados del mes de septiembre se detonó una gran crisis inmobiliaria en Estados Unidos, que contaminó al sistema financiero mundial, dispersando la virulenta crisis financiera en todos los sectores económicos a niveles globales.

Paralelamente los precios del petróleo descendieron bruscamente pues su principal demandante EEUU, bajó sus niveles de consumo, afectando al mercado internacional, y también al Ecuador en sus ingresos por exportaciones petroleras pues se ubicó alrededor de Usd. 30 dólares el precio de nuestro petróleo; Situación que internamente desequilibró la balanza comercial y como producto de aquello el gobierno decidió restringir importaciones en mas de 600 partidas y subpartidas arancelarias.

2.- SITUACIÓN COMERCIAL Y DE MERCADO.-

En cuanto al sector llantero, tuvo un gran crecimiento en las importaciones en el año 2008, pero en el mes de noviembre las llantas entraron en el grupo de los bienes restringidos a la importación, además que se estableció una nueva normativa para el control de la calidad de las llantas que se importan y se asignaron cupos para la importación de llantas a cada uno de los importadores registrados.

2.1. VENTAS

En Llantasierra se vieron fortalecidas sus ventas, su rentabilidad y volumen, debido al crecimiento en las importaciones y la participación de las marcas propias importadas, Hanksugi, Limacaucho y aros de camión, situación que brindó mayores argumentos comerciales en el 2008.

2.2.-LLANTAS. OTROS ITEMS Y SERVICIOS.

Cabe indicar que durante el año 2008 en llantas se registró la venta de 32.910 unidades con una facturación total de Usd. 4'847.444,82 dólares, con un margen bruto del 16,7 % sobre el P.V.P; versus el 2007 en venta de llantas fueron 33.126 unidades, con una facturación total de Usd. 4'082.515,06 dólares, y un margen bruto del 15,2 % de sobre el P.V.P.

Respecto de otros items, como aros de camión principalmente, aros de auto, tubos, defensas, material publicitario, radios, repuestos etc, se registró una facturación total de Usd. 706.183,74 dólares, con una rentabilidad bruta promedio del 21.7 %. Versus los resultados del 2007 con una facturación total de Usd. 328.862,52 y una rentabilidad bruta promedio del 20 %.

En cuanto a servicios se facturó Usd. 35.808,69 dólares, versus los Usd. 52.948,22 dólares registrados en el 2007 por ingresos en servicios. (Resultado atribuible al cambio de local de la Oficina Matriz en el mes de mayo 2008 a las instalaciones de la Av. Bolivariana)

3.- MARCAS - PROVEEDORES

Las importaciones de llantas marca Hanksugi, Triangle, así como de la Marca Goodride crecieron de forma importante en el segundo semestre del año 2008. En la marca Limacaucho hubo un decrecimiento leve en las importaciones especialmente en el segundo semestre debido a problemas laborales de dicha fábrica.

Se realizaron compras locales en la marca Continental General Tire, de acuerdo a las necesidades y requerimientos, dando prioridad a las marcas propias de Llantasierra S.A., al momento del inicio de la crisis se consideró positivo el haber mantenido dicha relación.

Respecto de Goodyear y Bridgestone Firestone, se han realizado compras locales de acuerdo a las necesidades puntuales en dichas marcas.

4.- ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

En cuanto a la cartera al cierre del mes de diciembre 2008 se registró un porcentaje de morosidad de 3,5% 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.

5.- INVENTARIO

Se adjunta un detalle de la evolución mensual en los saldos de inventario, mismos que presentan un crecimiento importante debido a un mayor nivel de importaciones especialmente de las marcas Hanksugi, y aros de camión.

6.- OFICINA MATRIZ

En el mes de mayo del año pasado, Llantasierra Matriz se reubicó en un nuevo local comercial, con amplia bodega y con facilidades para el negocio de llantas de camión, pero con pocas posibilidades para desarrollar un negocio de llantas pequeñas y servicios. Las inversiones por adecuaciones realizadas en dicho local fueron de Usd. 21.700,64

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 2008 se aprobó por parte del Directorio el presupuesto correspondiente cuyas ventas estimadas fueron de Usd. 4'173.928,00 dólares frente a las ventas netas logradas en el ejercicio de Usd. 5'589.368,78 dólares que representa un cumplimiento del 133,91 % del presupuesto.

Los costos de ventas presupuestados fueron de Usd. 3'527.161,80 dólares que representaban el 84,50 % del total de los ingresos presupuestados, en el 2008 los costos de ventas fueron de Usd. 4'648.654,97 dólares representan el 83,17 % del total de los ingresos reales.

En cuanto a la utilidad antes de participaciones esta se presupuestó en Usd. 207.963,35 dólares, frente a un resultado del ejercicio antes de participaciones de Usd. 310.605,98 que representa el 149,36 % de cumplimiento del presupuesto.

Estados Financieros.

Resultados.- Las ventas netas en el período registraron la suma de Usd. 5'589.368,78 dólares y la utilidad bruta fue de Usd. 940.713,81 dólares (16,83 % de margen bruto).

Costos.- El costo de venta correspondiente al período fue de Usd 4'648.654,97 dólares, que en términos porcentuales es el 83,17 % del total de ventas netas.

Gastos Administrativos y de Ventas.- Totalizaron en el período la suma de Usd. 514.356,63 dólares representando el 9,20% de las ventas netas.

Utilidad Antes de Impuesto a la Renta .- Rubro que registró la suma de Usd. 310.605,98 dólares con una participación 5,56 % de las ventas netas.

Rentabilidad Neta sobre la Inversión.- En el 2008 registró el 7.0 %

Rentabilidad Neta Sobre el Capital Social .- Se determinó una razón de 26,0 %

Rentabilidad Neta Sobre el Patrimonio Liquidado 2008.- Se determinó una razón de 20,6 %

Cartera Exigible.- El portafolio de clientes con crédito comercial registra un total de cartera de Usd. 1'159.811,26 dólares, cuya rotación de cuentas por cobrar fue de 74,70 días.

Costo financiero.-

TOTAL VENTAS NETAS	Usd.	5'589.368,78
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1'486.047,63
TOTAL PASIVO		1'862.471,30
COSTO FINANCIERO		61.971,83
PORCENTAJE DE LAS VENTAS	%	1,11%
PORCENTAJE DEL PASIVO CORRIENTE		4,17%
PORCENTAJE SOBRE EL TOTAL DEL PASIVO		3,33%

Otros Ingresos / Otros Egresos.- Este rubro registra un ingreso neto de Usd. 7.857,52 dólares, que corresponde intereses cobrados y otros de menor cuantía, y otros egresos Usd. 61.634.76 que corresponde a otros gastos bancarios comisiones, pérdida por cuentas incobrables, pérdida parcial siniestro robo contenedor.

Utilidad Neta.- La utilidad neta contable del ejercicio 2008 es de Usd. 195.137,49 dólares luego del 15% de participación de empleados correspondiente a Usd. 50.035,94 dólares, e Impuesto a la Renta por la suma de Usd. 65.432,55 dólares, no se consideró la reinversión de los resultados, como se puede apreciar en la conciliación tributaria realizada.

Capital Invertido.-

CAPITAL DE TRABAJO	Usd.	1'182.717,78
ACTIVO FIJO NETO		77.704,27
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>0,00</u>
CAPITAL INVERTIDO	Usd.	1'260.422,05

Patrimonio.-

CAPITAL SOCIAL	Usd	750.000,00
FONDOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		0,00
SALDO RESERVA LEGAL PERIODO 2007		52,10
RESERVA LEGAL PERIODO 2008		19.513,75
RESULTADOS DEL PERIODO 2008		175.623,74
TOTAL DEL PATRIMONIO	Usd	945.189,59

8.1.-PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES

A continuación se detalla la conciliación tributaria correspondiente al ejercicio económico 2008.

BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES		
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL		310,605.98
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles (liberalidades)		22,966.95
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias		22,966.95
BASE DE CALCULO		333,572.93
15% de Participación Trabajadores		50,035.94
BASE IMPONIBLE SUJETA A IMPUESTO A LA RENTA		
		Valor
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL		310,605.98
Menos: 15% participación trabajadores		-50,035.94
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	Anexo B	22,966.95
Más ó menos: Otras partidas conciliatorias (Ajustes precios de transferencia)	Anexo C	-21,806.79
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias		1,160.16
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA		261,730.20
25% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)		65,432.55
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		65,432.55
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta (Art. 41 LRTI)		-2,132.95
Retenciones en la fuente del año (Art. 46 LRTI)		-38,851.12
Total crédito tributario		-40,984.07
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)		24,448.48
Total impuesto a la renta		65,432.55

La administración de la compañía sugiere que la utilidad del ejercicio 2008 después del 15% de participación de empleados, del Impuesto a la Renta y Reserva Legal sean consideradas como fondos o reservas para futuras capitalizaciones.

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