

**INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN PARA LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE  
ACCIONISTAS DE NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.**

**EJERCICIO ECONÓMICO 2013**

**ANTECEDENTES AÑO 2013.**

El año 2013 fue un ejercicio de resultados relativamente satisfactorios para nuestro negocio, a pesar de que no logramos alcanzar todos los objetivos trazados, tanto por las recurrentes dificultades de cada año a consecuencia de los malos temporales, cuanto por la presencia cada vez más numerosa de competidores informales en el mercado de neumáticos con agresivas ofertas de producto, básicamente de procedencia asiática, a precios mucho más bajos que los nuestros y plazos desmedidos contra los cuales se está tornando cada vez más complicado competir profesional y razonablemente.

De otra parte, lo que al inicio fue asumido como una brillante iniciativa de servicio por parte de las Federaciones de Transporte del País, como por ejemplo la FENACOTIP, importando ingentes cantidades de llantas chinas libres de aranceles, para distribuir y "beneficiar" a muy bajo costo a las diferente Uniones Interprovinciales de Transporte de Pasajeros, a fin de que éstas a su vez provean a cada uno de sus asociados, poco a poco ha ido convirtiéndose, para este Organismo, en un interesante mecanismo de negociación lucrativa que, al parecer, viene generándoles importantes ingresos económicos al interior de estas agremiaciones de la transportación nacional, a tal punto que está siendo cada vez más preocupante para nosotros, la fuerte competencia que ahora representan las Federaciones en el mercado nacional de llantas, respecto a sus Filiales y cooperativas de buses interprovinciales, urbanos, tráileres y camiones, de alguna forma presionadas por las Federaciones para que consuman, hasta cierto punto *obligatoriamente* su producto importado.

Ventajosamente una buena parte de usuarios no encuentran beneficios ni características de calidad y rendimiento suficientes en los neumáticos que trae la Federación, y continúan adquiriendo confiados el producto ofrecido por nosotros. De todos modos estas circunstancias no pueden ni deben dejar de ser preocupantes para nosotros, obligándonos a permanecer con mucha atención para contrarrestarlas adecuadamente.

En otro orden, el sustento económico en nuestra zona está marcado básicamente por la actividad agrícola y pecuaria. Por tanto, las caídas de precios de los productos agrícolas; la ausencia de cosechas, lluvias tardías o inundaciones; altos costos de los insumos; escasés de mano de obra; sorpresivos cambios climáticos; altas tasas de interés, etc. producen el consecuente letargo del movimiento comercial en general y terminan desequilibrando nuestros volúmenes de venta. No obstante que estas circunstancias son ya conocidas y frecuentes, si cabe señalarlas porque en definitiva fueron factores que frenaron el normal desarrollo de nuestras acciones en el pasado año materia del presente informe.

El quehacer político caracterizado por una prolongada actividad proselitista propia de un trascendente período eleccionario, también determinó una notoria desactivación del normal movimiento comercial en todo negocio y nosotros no fuimos la excepción.

Sin embargo corrió a nuestro favor una marcada liquidez en el sector público que, desde el poder central, permitió a los gobiernos seccionales y más estamentos del ejecutivo, disponer de suficientes recursos para que a lo largo de todo el año, a través del modelo de compras públicas, se realicen continuas e importantes adquisiciones de neumáticos de toda medida para el parque automotor del Estado. Circunstancias a las que nos mantuvimos siempre atentos, pudiendo captar y ganar oportunamente un gran número de subastas inversas que supimos aprovechar para suplir las deficiencias de un inusual desaceleramiento de ventas directas a la subdistribución y usuarios finales, ocasionado por los factores arriba mencionados aparte otros de menor relevancia.

#### RESULTADOS:

Durante el primer semestre 2013 el promedio mensual de ventas fue US\$ 1,895,843, es decir 6.2% debajo del 2012; y, para el segundo semestre el promedio se ubicó en US\$ 2,074,281, es decir 4.9% sobre el año anterior.

En general el promedio mensual de ventas en el 2012 fue US\$ 2,001,428 mientras que en el 2013 el promedio anual bajó a US\$ 1,985,062 esto es 0.8% por debajo del año anterior.

El mes de julio fue el de mayor venta en el año con US\$ 2,503,113 a diferencia del año 2012 en el que el mes pico fue marzo con US\$ 2,423,840.

Con respecto a UNIDADES vendidas me permito mostrar una síntesis previa:

| FAMILIA                    | 2012           | Presup. 2013   | Real 2013      | % var. 2012 vs. 2013 | %Var. Real 2012 vs. Presup 2012 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------------------|
| Auto Bias Local            | 170            | 0              | 0              | -100%                |                                 |
| Auto Radial Local          | 29,904         | 34,719         | 30,065         | 1%                   | -13%                            |
| Auto Radial Importada      | 7,229          | 7,970          | 5,421          | -25%                 | -32%                            |
| <b>Total Auto</b>          | <b>37,303</b>  | <b>42,688</b>  | <b>35,486</b>  | <b>-5%</b>           | <b>-17%</b>                     |
| Camioneta Bias Local       | 18,048         | 17,846         | 18,466         | 2%                   | 3%                              |
| Camioneta Bias Importada   | 279            | 234            | 354            | 27%                  | 51%                             |
| Camioneta Radial Local     | 29,098         | 32,996         | 33,714         | 16%                  | 2%                              |
| Camioneta Radial Importada | 10,909         | 11,236         | 7,517          | -31%                 | -33%                            |
| <b>Total Camioneta</b>     | <b>58,334</b>  | <b>62,312</b>  | <b>60,051</b>  | <b>3%</b>            | <b>-4%</b>                      |
| Camion Bias Local          | 7,796          | 6,614          | 7,618          | -2%                  | 15%                             |
| Camion Bias Importada      | 12             | 20             | 4              | -67%                 | -80%                            |
| Camion Radial Nacional     | 11,071         | 12,646         | 11,922         | 8%                   | -6%                             |
| Camion Radial Importada    | 4,654          | 5,915          | 2,864          | -38%                 | -52%                            |
| <b>Total Camion</b>        | <b>23,533</b>  | <b>25,195</b>  | <b>22,408</b>  | <b>-5%</b>           | <b>-11%</b>                     |
| Farm                       | 57             | 60             | 39             | -32%                 | -35%                            |
| OTR                        | 765            | 952            | 724            | -5%                  | -24%                            |
| Reencauche PLT             | 1,386          | 1,686          | 1,670          | 20%                  | -1%                             |
| Reencauche CVT             | 3,680          | 5,298          | 5,927          | 61%                  | 12%                             |
| <b>Total Llantas</b>       | <b>125,058</b> | <b>138,192</b> | <b>126,305</b> | <b>1%</b>            | <b>-9%</b>                      |

#### **TENDENCIA:**

En el año 2012 la venta en llanta radial importada fue de 22,792 unidades vs. 15,802 unidades en el 2013, es decir 30.7% de decremento; y, en llanta radial nacional el año anterior se vendieron 70,073 unidades, vs. 75,701 en el 2013, 8% más que el año anterior.

#### **DATOS RELEVANTES CON RESPECTO AL BALANCE GENERAL.-**

1. En la línea "Cuentas por Cobrar Clientes" hay un incremento del 15.51% con relación al ejercicio 2012.
2. Respecto a "inventarios" existe un incremento del 24.33% en relación al 2012.
3. Referente al "Activo Fijo" se incrementó en el orden del 0.53% con relación al año 2012, originado en adquisiciones de maquinarias y equipos, vehículos e inversiones en locales, en monto similar a la disminución ocasionada por la depreciación del año 2013.
4. La disminución de la cuenta "Préstamos" en un 92.31% con respecto al año 2012, se debe a que se liquidó prácticamente la totalidad del crédito adquirido en abril de 2012, quedando pendiente al 31 de diciembre de 2013, la última cuota que fue pagada en el mes de enero de 2014.
5. En la cuenta "Proveedores" se refleja un incremento del 27.23% respecto al ejercicio 2012 relacionado directamente con el incremento en los inventarios al final del año 2013.
6. En la cuenta de "Capital" se observa un incremento de capital registrado en febrero del 2013, con lo que esta cuenta alcanza un saldo de US\$ 1,180,241, que representa un 12.18% más que el año anterior.

#### **SÍNTESIS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:**

La disminución del CMC en 0.5% en relación al CMC obtenido en el año 2012, se debe básicamente a la competencia agresiva de otras marcas, lo que obliga a dar mayores descuentos, con el fin de no perder el cliente.

El gasto operativo se incrementó en 0.61% en relación al ejercicio 2012 y está dado por los gastos incurridos para generar y mantener los ingresos.

**NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS**

**Por los años terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2013**

| Línea | ACTIVOS                            | Diciembre 2012      | Diciembre 2013          | Variación           | %             |
|-------|------------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| 1     | CAJA Y BANCOS                      | \$ 273,155          | \$ 303,620              | \$ 30,465           | 11.15%        |
| 2     | CUENTAS POR COBRAR                 | \$ 5,170,978        | \$ 5,972,915.36         | \$ 801,937          | 15.51%        |
| 3     | INVENTARIOS                        | \$ 2,056,336        | \$ 2,556,717            | \$ 500,380          | 24.33%        |
| 4     | OTRAS CUENTAS POR COBRAR           | \$ 248,488          | \$ 192,090              | \$ -56,398          | -22.70%       |
| 5     | CUENTAS POR COBRAR FISCALES        | \$ 8,980            | \$ -                    | \$ -8,980           | -100.00%      |
| 6     | CUENTAS POR COBRAR ERCO            | \$ 42,794           | \$ 2,724                | \$ -40,071          | -93.64%       |
| 7     | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>      | <b>\$ 7,800,731</b> | <b>\$ 9,028,064.86</b>  | <b>\$ 1,227,334</b> | <b>15.73%</b> |
| 8     | ACTIVO FIJO                        | \$ 1,940,554        | \$ 1,950,927            | \$ 10,373           | 0.53%         |
| 9     | OTROS ACTIVOS                      | \$ 107,504          | \$ 88,371.47            | \$ -19,132          | -17.80%       |
| 10    | <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b> | <b>\$ 2,048,057</b> | <b>\$ 2,039,298</b>     | <b>\$ -8,759</b>    | <b>-0.43%</b> |
| 11    | <b>TOTAL ACTIVOS</b>               | <b>\$ 9,848,788</b> | <b>\$ 11,067,362.87</b> | <b>\$ 1,218,575</b> | <b>12.37%</b> |

| Línea | PASIVOS             | Diciembre 2012      | Diciembre 2013         | Variación         | %             |
|-------|---------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------|
| 12    | PRESTAMOS           | \$ 361,111          | \$ 27,778              | \$ -333,333       | -92.31%       |
| 13    | PROVEEDORES         | \$ 3,819,914        | \$ 4,859,989           | \$ 1,040,075      | 27.23%        |
| 14    | IMPUESTOS POR PAGAR | \$ 370,704          | \$ 329,845             | \$ -40,859        | -11.02%       |
| 15    | OTROS PASIVOS       | \$ 626,517          | \$ 448,322             | \$ -178,195       | -28.44%       |
| 16    | PASIVOS LARGO PLAZO | \$ 681,889          | \$ 798,100             | \$ 116,210        | 17.04%        |
| 17    | <b>TOTAL PASIVO</b> | <b>\$ 5,860,136</b> | <b>\$ 6,464,032.51</b> | <b>\$ 603,897</b> | <b>10.31%</b> |

| Línea | PATRIMONIO                  | Diciembre 2012      | Diciembre 2013      | Variación         | %             |
|-------|-----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| 18    | CAPITAL                     | \$ 1,141,241        | \$ 1,280,241        | \$ 139,000        | 12.18%        |
| 19    | RESERVAS                    | \$ 476,986          | \$ 545,994          | \$ 69,008         | 14.47%        |
| 20    | RESULTADOS DEL AÑO ANTERIOR | \$ 1,680,344        | \$ 2,162,417        | \$ 482,073        | 28.69%        |
| 21    | UTILIDAD DEL AÑO            | \$ 690,081          | \$ 614,677.74       | \$ -75,404        | -10.93%       |
| 22    | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>     | <b>\$ 3,988,653</b> | <b>\$ 4,603,330</b> | <b>\$ 614,678</b> | <b>15.41%</b> |

|    |                                  |                     |                         |                     |               |
|----|----------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| 23 | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>\$ 9,848,788</b> | <b>\$ 11,067,362.87</b> | <b>\$ 1,218,575</b> | <b>12.37%</b> |
|----|----------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------|

**NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS**

**Por los años terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2013**

| CONCEPTO                | Diciembre 2012 | Diciembre 2013 | Variación   | %      |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|--------|
| Ventas Netas            | \$ 24,017,132  | \$ 23,820,740  | \$ -196,392 | -0.8%  |
| CMC I                   | \$ 4,037,990   | \$ 3,894,257   | \$ -143,733 | -3.6%  |
|                         | 16.8%          | 16.3%          |             |        |
| CMC II                  | \$ 4,037,990   | \$ 3,894,257   | \$ -143,733 | -3.6%  |
|                         | 16.8%          | 16.3%          |             |        |
| Margen Bruto            | \$ 4,037,990   | \$ 3,894,257   | \$ -143,733 | -3.6%  |
|                         | 16.8%          | 16.3%          |             |        |
| Gastos del Período      | \$ -2,640,278  | \$ -2,762,938  | \$ 122,660  | 4.6%   |
|                         | -10.99%        | -11.60%        |             |        |
| Utilidad Neta Operativa | \$ 1,046,586   | \$ 855,932     | \$ -190,651 | -18.2% |
|                         | 4.4%           | 3.6%           |             |        |
| EBIT                    | \$ 1,046,586   | \$ 855,932     | \$ -190,651 | -18.2% |
|                         | 4.4%           | 3.6%           |             |        |
| NIAT                    | \$ 690,081     | \$ 614,678     | \$ -75,403  | -10.9% |
|                         | 2.9%           | 2.6%           |             |        |

Atentamente

Ing. Federico Malo V.  
GERENTE GENERAL