

JUNTA GENERAL

DE

ACCIONISTAS

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

1/MARZO/2016

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

ANTECEDENTES AÑO 2015.

El año 2015 fue un ejercicio de resultados relativamente satisfactorios para nuestra empresa, cumpliendo la mayoría de los objetivos trazados, a pesar de las recurrentes dificultades de cada año a consecuencia de la presencia cada vez más agresiva competencia con precios mucho más bajos que los nuestros y plazos desmedidos contra los cuales es cada día es más complicado competir profesional y razonablemente.

Continuamos contando a las Federaciones de Transporte del País, como un actor más del mercado, que mantienen el subsidio del gobierno para seguir importando cantidades de llantas chinas libres de aranceles, para distribuir a bajos precios a los diferentes gremios locales en todo el país. Tornándose 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.

Aún contando con esta competencia de nuestros antes buenos clientes, se ha podido contrarrestar demostrando la calidad de los neumáticos fabricados por Continental, que con sus mejoras constantes han hecho que el rendimiento de nuestros productos sean superiores a los importados por las Federaciones, apoyando a mantener un mercado cautivo.

En el primer trimestre del año, el Gobierno decidió colocar salvaguardas a las llantas importadas, lo cual motivó que nuestra demanda crezca temporalmente, sobre todo en PLT, sin embargo por presiones de los transportistas, este decreto fue derogado, retornando a la normalidad las tendencias de compra.

Tomando en cuenta que el Estado es ahora un factor muy importante en el mercado, las ventas al sector Público son parte fundamental en el resultado final, sin embargo desde el segundo trimestre, ya se empezó a notar un deterioro tanto en las compras como en los pagos, debido a la falta de liquidez del Gobierno, que se agudizó aun más el último trimestre.

La devaluación de la moneda de nuestros vecinos, especialmente Colombia nos ha jugado una mala pasada, pues desde el segundo semestre nuestras ventas se fueron deteriorando, sobre todo en nuestros puntos de venta. Los clientes preferían viajar a ciudades fronterizas y cambiar sus neumáticos ya que el ahorro estaba entre un 20 y 25%. Esta práctica ha hecho que las ventas de llantas y servicios se reduzcan notablemente.

RESULTADOS:

En general el promedio mensual de ventas en el 2014 fue US\$ 2,088.164 mientras que en el 2015 el promedio anual subió a US\$ 2.337.858 esto es 12% sobre el año anterior.

FAMILIA	TOTAL AÑO		VARIACIONES
	2014	2015	%
TOTAL PLT	10,477,619	12,277,422	17.2%
TOTAL CVT	9,886,176	11,069,609	12.0%
TOTAL LLANTAS	20,363,794	23,347,031	14.6%
REENCAUCHE PLT	138,530	94,213	-32.0%
REENCAUCHE CVT	1,172,391	1,385,793	18.2%
TALLER	871,814	742,667	-14.8%
BATERÍAS	1,444,066	1,542,559	6.8%
LUBRICANTES	731,268	922,699	26.2%
TOTAL	25,057,970	28,054,306	12.0%

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

FAMILIA	TOTAL AÑO		VARIACIONES
	2014	2015	%
PCR	39,332	53,366	35.7%
LTB	19,485	19,323	-0.8%
LTR	44,907	57,158	27.3%
MOTOS Y CUADRONES	0	32	0.0%
TOTAL PLT	103,724	129,879	25.2%
MTB	5,648	4,723	-16.4%
MTR	16,599	20,477	23.4%
OTR-FARM-INDUSTRIAL	1,123	872	-22.4%
TOTAL CVT	23,370	26,072	11.6%
TOTAL LLANTAS	127,094	155,951	22.7%
REENCAUCHE PLT	1,644	1,144	-30.4%
REENCAUCHE CVT	6,149	8,260	34.3%
TALLER	180,525	134,862	-25.3%
BATERÍAS	15,376	16,584	7.9%
LUBRICANTES	46,963	56,965	21.3%
OTROS	33,207	21,096	-36.5%
TOTAL	410,958	394,862	-3.9%

En el año 2015 la venta de llantas PLT creció en un 25%, mientras que CVT creció un 11.6%, dando un total de incremento en llantas por el 22.7%

DATOS RELEVANTES CON RESPECTO AL BALANCE GENERAL.-

1. En la línea "Cuentas por Cobrar Clientes" hay una decrecimiento del -0.4% con relación al ejercicio 2014, a pesar de que el año 2015 en el mercado hubo problemas muy graves para cobrar la cartera que se dañaron en promedio del 15 al 20% mas.
2. Respecto a "inventarios" existe un incremento del 6.3% en relación al 2014, a pesar de haber subido la venta de llantas en un 14,7%
3. Referente al "Activo Fijo" se incrementó en el orden del 4.2% con relación al año 2014, originado en la inversión por la adquisiciones de maquinarias, equipos de computación, vehículos e inversiones en rejuvenecimiento de locales, en monto similar a la disminución ocasionada por la depreciación del año 2014.
4. La disminución de la cuenta "Préstamos" en un -24.9% con respecto al año 2014, esto es porque se vino pagando puntualmente con la tabla de amortización prevista.
5. En la cuenta "Proveedores" se refleja una disminución del -0.4% respecto al ejercicio 2014, disminución importante si tomamos en cuenta el incremento en ventas, esto se dio por disminución del inventario existente.
6. En la cuenta de "Capital" se observa un incremento del Capital Social registrado en 13 Julio del 2015, con lo que esta cuenta alcanza un saldo de US\$ 1,945.751, que representa un 6.1% más que el año anterior, cumpliendo así las directrices de la Junta General de Accionistas.

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS

Por los años terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2015

ACTIVOS	ACUMULADO		VARIACIONES
	2014	REAL 2015	2015 vs 2014
CAJA Y BANCOS	853,611	534,863	-37.3%
CUENTAS POR COBRAR	7,132,639	7,113,885	-0.3%
CXC RELACIONADAS	20,219	131,087	548.3%
CXC EMPLEADOS	54,780	90,862	65.9%
OTRAS CXC	25,164	251,036	897.6%
INVENTARIOS	2,809,143	2,985,587	6.3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,895,555	11,107,320	1.9%
ACTIVO FIJO	4,333,574	4,517,252	4.2%
OTROS ACTIVOS (RENOVALLANTA)	95,330	111,110	16.6%
DEPRECIACIONES	-2,386,866	-2,643,688	10.8%
TOTAL ACTIVO FIJO	2,042,039	1,984,674	-2.8%
TOTAL ACTIVOS	12,937,594	13,091,995	1.2%

PASIVOS	ACUMULADO		VARIACIONES
	2014	REAL 2015	2015 vs 2014
PRESTAMOS	1,363,145	1,023,669	-24.9%
PROVEEDORES	981,161	976,859	-0.4%
CXP RELACIONADAS	4,647,937	4,581,689	-1.4%
IMPUESTOS POR PAGAR	396,063	689,185	74.0%
BENEFICIOS SOCIALES	394,699	315,478	-20.1%
JUBILACION Y DESHAUCIO	484,483	484,390	0.0%
PROVISIONES POR PAGAR	49,073	27,044	-44.9%
OTROS PASIVOS	0	106,480	0.0%
TOTAL PASIVO	8,316,561	8,204,793	-1.3%

PATRIMONIO	2014	REAL 2015	2015 vs 2014
CAPITAL	1,833,451	1,945,751	6.1%
RESERVA LEGAL	607,462	833,291	37.2%
RESULTADOS ACUMULADOS	1,478,612	1,478,612	0.0%
UTILIDAD DEL AÑO	701,507	629,547	-10.3%
TOTAL PATRIMONIO	4,621,032	4,887,202	5.8%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,937,594	13,091,995	1.2%
----------------------------------	-------------------	-------------------	-------------

SÍNTESIS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:

La disminución del CMC en 0.9% en relación al CMC obtenido en el año 2014, se debe básicamente a la competencia agresiva de "otras marcas", lo que obligo a nuestro proveedor Continental Tire Andina a sacar promociones igualmente agresivas y a nosotros a dar mayores descuentos, con el fin de no perder los cliente.

El gasto operativo se incrementó en 1.4% en relación al ejercicio 2014 y está dado por los gastos incurridos para generar mayores ventas y mantener los ingresos.

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS
Por los años terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2015

P&G	ACUMULADO		VARIACIONES
	2014	REAL 2015	%
Ventas Brutas	\$ 34,163,508	\$ 38,763,370	13.5%
Descuentos	\$ (9,105,539)	\$ (10,709,064)	17.6%
Ventas Netas	\$ 25,057,970	\$ 28,054,306	12.0%
Costo de ventas antes Var.	\$ (22,154,623)	\$ (25,728,815)	16.1%
C.M.C II	\$ 4,271,889 17.0%	\$ 5,034,113 17.9%	17.8%
Gastos del Periodo	\$ (2,982,284) -11.9%	\$ (3,735,671) -13.3%	25.3%
Otros Ingresos/ Gastos	\$ (342,726)	\$ (380,426)	11.0%
EBIT	\$ 946,879 3.8%	\$ 918,016 3.3%	-3.0%
Ingresos/Gastos No Oper.	\$ (38,815)	\$ (76,461)	97.0%
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 908,065	\$ 841,554	-7.3%
Impuesto a la Renta	\$ (206,557)	\$ (212,327)	2.8%
Utilidad Neta	\$ 701,508 2.9%	\$ 629,228 1.9%	-10.3%

De igual manera y dando cumplimiento a los requisitos establecidos por la Superintendencia de Compañías, me permito informar lo siguiente:

1. Se detalla ampliamente en el presente informe, el cumplimiento de objetivos correspondientes al año 2014.
2. Se ha dado cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y del Directorio de National Tire Experts S.A..
3. No se han dado hechos trascendentales en el área Administrativa, Legal y Laboral que amerite señalar en el presente informe.

4. Los exámenes comparativos de la Situación Financiera y Resultados respecto al año 2014 constan de manera detallada en los Estados Financieros que forman parte integral del presente informe.

Atentamente



Ing. Federico Malo V.
GERENTE GENERAL

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS	2014	2015	Var. 2015 vs 2014	%
CAJA Y BANCOS	\$ 853,611	\$ 534,863	\$ (318,748)	-37.3%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 7,132,639	\$ 7,113,885	\$ (18,754)	-0.3%
CXC RELACIONADAS	\$ 20,219	\$ 131,087	\$ 110,869	548.3%
CXC EMPLEADOS	\$ 54,780	\$ 90,862	\$ 36,082	65.9%
OTRAS CXC	\$ 25,164	\$ 44,265	\$ 19,101	75.9%
INVENTARIOS	\$ 2,809,143	\$ 2,985,587	\$ 176,444	6.3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 10,895,555	\$ 10,900,549	\$ 4,994	0.0%
ACTIVO FIJO	\$ 4,333,574	\$ 4,517,252	\$ 183,678	4.2%
OTROS ACTIVOS (RENOVALLANTA)	\$ 95,330	\$ 111,110	\$ 15,780	16.6%
DEPRECIACIONES	\$ (2,386,866)	\$ (2,643,688)	\$ (256,822)	10.8%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 2,042,039	\$ 1,984,674	\$ (57,364)	-2.8%
TOTAL ACTIVOS	\$ 12,937,594	\$ 12,885,223	\$ (52,371)	-0.4%

PASIVOS	2014	2015	Var. 2015 vs 2014	%
PRESTAMOS	\$ 1,363,145	\$ 1,023,669	\$ (339,476)	-24.9%
PROVEEDORES	\$ 981,161	\$ 976,859	\$ (4,302)	-0.4%
CXP RELACIONADAS	\$ 4,647,937	\$ 4,581,689	\$ (66,248)	-1.4%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 396,063	\$ 482,734	\$ 86,671	21.9%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 394,699	\$ 315,478	\$ (79,221)	-20.1%
JUBILACION Y DESHAUCIO	\$ 484,483	\$ 484,390	\$ (93)	0.0%
PROVISIONES POR PAGAR	\$ 49,073	\$ 27,044	\$ (22,030)	-44.9%
OTROS PASIVOS	\$ -	\$ 106,480	\$ 106,480	0.0%
TOTAL PASIVO	\$ 8,316,561	\$ 7,998,342	\$ (318,220)	-3.8%

PATRIMONIO	2014	2015	Var. 2015 vs 2014	%
CAPITAL	\$ 1,833,451	\$ 1,945,751	\$ 112,300	6.1%
RESERVA LEGAL	\$ 607,462	\$ 833,291	\$ 225,829	37.2%
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 1,478,612	\$ 1,478,612	\$ -	0.0%
UTILIDAD DEL AÑO	\$ 701,507	\$ 629,227	\$ (72,280)	-10.3%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 4,621,032	\$ 4,886,882	\$ 265,849	5.8%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 12,937,594	\$ 12,885,223	\$ (52,371)	-0.4%
----------------------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

P&G	2014	BD 2015	REAL 2015	Var 2015 vs 2014	%
Ventas Brutas	\$ 34,163,508	\$ 37,982,230	\$ 38,766,399	\$ 4,602,891	13.5%
Descuentos	\$ (9,105,539)	\$ (10,503,158)	\$ (10,712,093)	\$ (1,606,554)	17.6%
Ventas Netas	\$ 25,057,970	\$ 27,479,072	\$ 28,054,306	\$ 2,996,337	12.0%
Costo de Venta del Producto	\$ (21,531,934)	\$ (24,359,009)	\$ (24,893,613)	\$ (3,361,678)	15.6%
Costo de Operación de Taller	\$ (453,080)	\$ (545,486)	\$ (605,834)	\$ (152,754)	33.7%
Depreciación Taller	\$ (66,554)	\$ (87,248)	\$ (133,464)	\$ (66,910)	100.5%
Flete	\$ (103,054)	\$ (100,019)	\$ (95,903)	\$ 7,151	-6.9%
Costo de ventas antes Var.	\$ (22,154,623)	\$ (25,091,763)	\$ (25,728,815)	\$ (3,574,192)	16.1%
CMCI	\$ 2,903,347	\$ 2,387,309	\$ 2,325,492	\$ (577,856)	-19.9%
	11.6%	8.7%	8.3%	-3.3%	
N/C Continental	\$ 1,266,581	\$ 1,815,700	\$ 2,508,724	\$ 1,242,143	98.1%
N/C Renovallanta	\$ 83,624	\$ 140,721	\$ 175,629	\$ 92,005	110.0%
N/C Tecnova	\$ 18,336	\$ 27,956	\$ 24,269	\$ 5,932	32.4%
N/C Lubrival	\$ -	\$ 18,685	\$ -	\$ -	0.0%
Total Notas de Credito	\$ 1,368,542	\$ 2,003,063	\$ 2,708,622	\$ 1,340,080	97.9%
C.M.C II	\$ 4,271,889	\$ 4,390,372	\$ 5,034,113	\$ 762,224	17.8%
	17.0%	16.0%	17.9%	0.9%	
Gastos del Periodo	\$ (2,982,284)	\$ (3,148,771)	\$ (3,735,671)	\$ (753,387)	25.3%
	-11.9%	-11.5%	-13.3%	-1.4%	
Distribucion	\$ (225,997)	\$ (240,096)	\$ (336,666)	\$ (110,669)	49.0%
Publicidad	\$ (46,397)	\$ (42,526)	\$ (49,702)	\$ (3,305)	7.1%
Ventas	\$ (1,703,324)	\$ (1,747,095)	\$ (2,146,035)	\$ (442,711)	26.0%
Administrativo	\$ (600,208)	\$ (667,062)	\$ (847,728)	\$ (247,519)	41.2%
Depreciación	\$ (265,304)	\$ (291,089)	\$ (206,053)	\$ 59,251	-22.3%
Tac	\$ (141,054)	\$ (160,904)	\$ (149,488)	\$ (8,434)	6.0%
Otros Ingresos/ Gastos	\$ (342,726)	\$ (320,325)	\$ (380,426)	\$ (37,701)	11.0%
Cuentas Incobrables	\$ (73,508)	\$ (42,000)	\$ (123,719)	\$ (50,212)	68.3%
Participacion de Empleados	\$ (160,247)	\$ (158,891)	\$ (148,509)	\$ 11,738	-7.3%
Otros (Tarjetas Credito)	\$ (108,971)	\$ (119,434)	\$ (108,198)	\$ 773	-0.7%
EBIT	\$ 946,879	\$ 921,276	\$ 918,016	\$ (28,864)	-3.0%
	3.8%	3.4%	3.3%	-0.5%	
Ingresos/Gastos No Oper.	\$ (38,815)	\$ (20,892)	\$ (76,461)	\$ (37,647)	97.0%
Otros Ingresos	\$ 25,288	\$ 72,000	\$ 84,577	\$ 59,289	234.5%
Intereses Ganados	\$ 940	\$ 4,397	\$ 1,350	\$ 410	43.7%
Interés Recibido en Mora	\$ 22,472	\$ -	\$ 1,552	\$ (20,921)	-93.1%
Interes Deuda Corto Plazo	\$ (87,515)	\$ (97,289)	\$ (133,169)	\$ (45,654)	52.2%
Otros Gastos	\$ -	\$ -	\$ (30,771)	\$ (30,771)	0.0%
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 908,065	\$ 900,383	\$ 841,554	\$ (66,510)	-7.3%
Impuesto a la Renta	\$ (206,557)	\$ (198,084)	\$ (212,327)	\$ (5,770)	2.8%
Utilidad Neta	\$ 701,508	\$ 702,299	\$ 629,228	\$ (72,280)	-10.3%
	2.9%	1.3%	1.9%		