

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN PARA LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO 2018

ANTECEDENTES AÑO 2018.

Hemos obtenido resultados relativamente satisfactorios, cumpliendo gran parte de nuestros objetivos trazados, sin dejar de mencionar las dificultades permanentes a consecuencia del crecimiento constante de las importaciones de neumáticos, sobre todo del continente asiático, con marcas baratas.

A partir del mes de marzo del 2018, se empezó a trabajar en conjunto con la Administración de Tecnillanta S.A. a fin de identificar y aprovechar sinergias, oportunidades y mejores prácticas de cada compañía que garanticen que la fusión por absorción con dicha compañía no afecte el desempeño de NationaltireExperts S.A. En este proceso se han efectuado diversas auditorías en todas las áreas, que permitan obtener la certeza sobre las cifras de la empresa que será absorbida por nuestra compañía. Es importante mencionar que este trabajo ha demandado un gran esfuerzo de los personeros de todos los departamentos.

La expectativa para este 2018 era culminar con la fusión de las compañías, lo cual aún está pendiente, esto derivó en que el equipo directivo se encuentre trabajando en varios frentes sin descuidar sus objetivos globales planteados.

RESULTADOS:

En general el promedio mensual de ventas en el 2017 fue US\$ 1.697M mientras que en el 2018 el promedio anual subió a US\$ 1.714M esto es un incremento del 1,0% sobre el año anterior.

Línea	VENTAS NETAS	TOTAL AÑO		Variaciones
		2017	Real 2018	%
1	PCR	2,532,650	2,571,304	1.5%
2	LTB	1,198,880	1,019,778	-14.9%
3	LTR	5,045,237	5,178,569	2.6%
4	TOTAL PLT	8,776,767	8,769,652	-0.1%
5	MTB	323,148	236,735	-26.7%
6	MTR	5,294,541	5,751,294	8.6%
7	TOTAL CVT	5,617,689	5,988,028	6.6%
8	OTR-FARM-INDUSTRIAL	506,256	331,205	-34.6%
9	MOTOS Y CUADRONES	1,650	7,199	336.4%
10	TOTAL LLANTAS	14,902,361	15,096,083	1.3%
11	REENCAUCHE	1,572,364	1,576,927	0.3%
12	BATERÍAS	2,023,028	2,089,510	3.3%
13	LUBRICANTES	840,777	770,532	-8.4%
14	TALLER	758,125	700,687	-7.6%
15	OTROS	269,885	343,855	27.4%
15	TOTAL	20,366,540	20,577,594	1.0%

Con respecto a UNIDADES vendidas me permito mostrar una síntesis previa, en la cual se puede apreciar un crecimiento en unidades del 5,6% con respecto al año anterior.

Línea	VENTAS UNIDADES	TOTAL AÑO		Variación
		2017	Real 2018	%
1	PCR	57,066	58,604	2.7%
2	LTB	10,602	9,199	-13.2%
3	LTR	49,435	51,747	4.7%
4	TOTAL PLT	117,103	119,550	2.1%
5	MTB	1,131	914	-19.2%
6	MTR	16,471	18,752	13.8%
7	TOTAL CVT	17,602	19,666	11.7%
8	OTR-FARM-INDUSTRIAL	699	583	-16.6%
9	MOTOS Y CUADRONES	22	107	386.4%
10	TOTAL LLANTAS	135,426	139,906	3.3%
11	REENCAUCHE	11,692	11,820	1.1%
12	BATERÍAS	21,216	22,398	5.6%
13	LUBRICANTES	86,053	82,242	-4.4%
14	TALLER	125,630	134,806	7.3%
15	TOTAL	416,786	440,094	5.6%

En el año 2018 la venta de llantas PLT creció en un 2,1%, mientras que CVT creció un 11,7%.

DATOS RELEVANTES CON RESPECTO AL BALANCE GENERAL.-

1. En la línea "Cuentas por Cobrar Clientes" hay una reducción de USD. 89M que representa el 1.6% con relación al ejercicio 2017.
2. Respecto a "inventarios" hubo un incremento de USD 481M que corresponde al 20.9% con respecto al año anterior.
3. Referente a "Propiedad Planta y Equipo" se reemplazaron vehículos y maquinarias de taller por un total neto de USD 177M que corresponde al 3.5 % de incremento anual.
4. El Directorio decidió la repartición de dividendos por un total USD 1,330,800 y la Junta acogió la recomendación y se registró en libros. Se efectuará una evaluación del flujo de caja de la compañía entre julio y agosto del 2019 para determinar un calendario de pago
5. El efecto de la estimación del deterioro de los activos financieros de la compañía, mediante el método de las Pérdidas Crediticias Esperadas de acuerdo a la NIIF No. 9 (que entró en vigencia el 01 de enero del 2018) se contabilizó contra la cuenta patrimonial Resultados Acumulados por un valor de US\$ 615,740.30.

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS**

Por los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2018

Dic 2017	Línea	ACTIVOS	Dic 2018	DIF	%
\$ 510,962	1	CAJA Y BANCOS	\$ 223,664	\$ (287,298)	-56.2%
\$ 5,742,849	2	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5,653,391	\$ (89,458)	-1.6%
\$ (390,311)	3	(-) Provisión Deterioro de Cartera	\$ (825,841)	\$ (435,530)	111.6%
\$ 2,307,126	4	INVENTARIOS	\$ 2,788,211	\$ 481,085	20.9%
\$ 193,869	5	CXC RELACIONADAS	\$ 430,646	\$ 236,777	122.1%
\$ 327,995	6	OTRAS CXC	\$ 214,060	\$ (113,935)	-34.7%
\$ 8,692,491	7	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 8,484,131	\$ (208,359)	-2.4%
\$ 4,943,411	8	ACTIVO FIJO	\$ 5,121,256	\$ 177,845	3.6%
\$ 171,634	9	OTROS ACTIVOS (Inv. Renovallanta)	\$ 143,531	\$ (28,103)	-16.4%
\$ (3,076,714)	10	DEPRECIACIONES	\$ (3,344,281)	\$ (267,567)	8.7%
\$ 2,038,331	11	TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 1,920,506	\$ (117,825)	-5.8%
\$ 10,730,821	12	TOTAL ACTIVOS	\$ 10,404,637	\$ (326,184)	-3.0%

Dic 2017	Línea	PASIVOS	Dic 2018	DIF	%
\$ 926,815	13	PRESTAMOS	\$ 690,778	\$ (236,038)	-25.5%
\$ 848,698	14	PROVEEDORES	\$ 926,793	\$ 78,096	9.2%
\$ 2,780,882	15	CXP RELACIONADAS	\$ 3,202,485	\$ 421,603	15.2%
\$ -	16	DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 1,030,800	\$ 1,030,800	100.0%
\$ 531,933	17	JUBILACION Y DESHAUCIO	\$ 802,108	\$ 270,175	50.8%
\$ 602,279	18	OTROS PASIVOS	\$ 717,212	\$ 114,933	19.1%
\$ 5,690,606	19	TOTAL PASIVO	\$ 7,370,176	\$ 1,679,570	29.5%

Dic 2017	Línea	PATRIMONIO	Dic 2018	DIF	%
\$ 2,285,922	20	CAPITAL	\$ 2,285,977	\$ 55	0.0%
\$ 778,943	21	RESERVA LEGAL	\$ 816,719	\$ 37,775	4.8%
\$ 318,678	22	RESERVA FACULTATIVA	\$ -	\$ (318,678)	-100.0%
\$ -	23	RES. RESERVA DE CAPITAL	\$ 239,404	\$ 239,404	100.0%
\$ 606,756	24	RES. IMPLEMENTACION PRIMERA VEZ NIIFS	\$ 367,353	\$ (239,404)	-39.5%
\$ 672,161	25	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ (635,572)	\$ (1,307,733)	-194.6%
\$ 377,755	26	UTILIDAD DEL AÑO	\$ 138,545	\$ (239,210)	-63.3%
\$ -	27	ORI	\$ (177,963)	\$ (177,963)	100.0%
\$ 5,040,215	28	TOTAL PATRIMONIO	\$ 3,034,462	\$ (1,827,790)	-36.3%
\$ 10,730,821	29	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 10,404,637	\$ (148,221)	-1.4%

SÍNTESIS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:

La Venta Neta del ejercicio 2017 fue de US\$ 20,366,566, mientras que el año 2018 fue de US\$ 20,577,594 que representa un incremento de 1% con respecto al año anterior.

En las operaciones del ejercicio 2018 se obtuvo un Margen de Contribución de 17.8%(USD 3,857M), mientras que el Margen de contribución del año 2017, que fue del 18.9%. (USD 3,661M)

En las operaciones del ejercicio 2018 se obtuvo un EBIT de US\$ 349M mientras que en el año 2017 fue de US\$ 521M, que corresponde a una reducción del 33% con respecto al año anterior.

La utilidad neta del ejercicio 2018 fue de US\$ 138M mientras que en el año 2017 fue de US\$ 377M, que corresponde a una reducción del 63% con respecto al año anterior y que se debe principalmente al incremento en el gasto por Provisión de Jubilación Patronal

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS

Por los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2018

P&G	TOTAL AÑO		Variaciones	
	2017	Real 2018	2018 vs 2017	%
Ventas Netas	20,366,566	20,577,594	211,028	1.0%
Costo de ventas antes Var.	(17,682,673)	(18,004,711)	(322,038)	1.8%
Notas de Credito	1,173,580	1,088,066	(85,514)	-7.3%
C.M.C II con Estado	3,857,473	3,660,948	(196,525)	-5.1%
	18.9%	17.8%		
Gastos del Periodo	(2,943,745)	(3,086,565)	(142,820)	4.9%
	-14.5%	-15.0%		
Otros Ingresos/ Gastos	(392,257)	(225,205)	167,052	-42.6%
EBIT	521,471	349,178	(172,293)	-33.0%
	2.6%	1.7%		
Ingresos/Gastos No Operacionales.	1,852	(83,165)	(85,016)	-4591.2%
Utilidad Antes de Impuestos	523,323	266,014	(257,309)	-49.2%
Impuesto a la Renta	(145,568)	(127,469)	18,099	-12.4%
Utilidad Neta (disponible para los accionistas)	377,755	138,545	(239,210)	-63.3%
	1.9%	0.7%		
Otros Resultados Integrales	0	(177,963)		
Resultado Integral del Ejercicio	31,511	(39,418)	(70,929)	-225.1%
	0.2%	-0.2%		

PROPUESTA DE DESTINO DE LAS UTILIDADES.-

En el ejercicio económico 2018, se obtuvo una utilidad líquida de US\$ 138,544.63. La propuesta de la Administración sobre el destino de las utilidades es efectuar la Reserva Legal del 10% establecido por la Ley, por un valor de US\$ 13,854.46 y la diferencia de US\$ 124,690.17 repartir.

Respecto a la pérdida registrada en los Resultados Acumulados por US\$ 615,740.30 por el deterioro de los activos financieros al inicio del periodo de implementación de la NIIF No. 9, la Administración propone a la Junta, aceptar el ajuste contable propuesto y que la misma sea absorbida con el saldo de las cuentas de Resultados Acumulados Reserva de Capital y Resultados por Implementación por primera vez de NIIFs, que suman un total de US\$ 606,756.33 (en base a los

establecido por la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 publicada en R.O. No. 566 del 28-10-2011) y la diferencia de US\$ (8,983.97) se mantengan en la cuenta de Resultados Acumulados.

El año 2018 ha sido un año difícil, pero para la administración representa un año lleno de logros a pesar de las dificultades. El próximo reto es el año 2019 que lo desarrollaremos con una orientación hacia la optimización de costos y gastos con las compañías fusionadas.

Finalmente, agradezco al directorio por su apoyo y dirección durante el 2018 y quisiera comprometerlos para aunar esfuerzos para el logro de los objetivos planteados para el año 2019.

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 2018.
2. Se ha dado cumplimiento a las Resoluciones de la Junta General y del Directorio de **NATIONALTIREEXPERTS S.A.**
3. No se han dado hecho 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 2018, constan de manera detallada en los Estados Financieros que forman parte integral del presente informe.

Atentamente



Ing. Federico Malo V.
GERENTE GENERAL

