

DITRIBUIDORA AUTOREX CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

2.011



INDICE

1. INFORME GERENCIA

Entorno político del país

Entorno económico del país

Sector Automotor

Gestión Administrativa

2. ANALISIS FINANCIERO

Balance General

Balance de Pérdidas y Ganancias

Estado de Flujo de Efectivo

3. PROYECCIONES



INFORME DE GERENCIA

Señores Accionistas, me es grato poner a su consideración el Informe de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del año 2011:

ENTORNO POLITICO DEL PAIS

El presupuesto general del Estado en el 2011, superó los 27 mil millones de dólares; incrementó el gasto social, público y la inversión en infraestructura vial. Debe señalarse la constante modificación de la legislación tributaria, laboral y arancelaria. La confrontación con la prensa cada vez se agudiza mas y los diferentes sectores económicos del país, factores que generaron inseguridad política y jurídica incrementándose la incertidumbre.

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

La inflación se mantuvo con tendencia al alza, en materia laboral la caída del desempleo fue paulatina. En septiembre del 2010, el INEC registró 9,1 % de desempleo y en septiembre del 2011 alcanzó 5,5%.

El aumento constante de la inflación; a inicios del 2011 fue 3,17 % anual, y en noviembre llegó al 5,53%, índice superior a 3,9 % proyectado por el Gobierno. Los productos con mayor incremento en los precios fueron los alimentos y bebidas.

Según las cifras del Banco Central, la economía ecuatoriana continúa al alza debido al mejoramiento de la actividad no petrolera. El valor agregado de este segmento creció en 11,2 %, mientras que el de la petrolera aumentó 5,1 %. Las actividades productivas de mayor incidencia fueron: construcción, refinación de petróleo, suministro de electricidad, pesca y otros servicios.



SECTOR EXTERNO

La reserva monetaria de libre disponibilidad pasó de USD \$2.622 millones en diciembre de 2.010 a USD \$2.958 millones en diciembre 2.011, es decir, una variación de 336 millones de dólares.

De acuerdo con los datos del Banco Central, la Balanza Comercial Total durante el período enero - noviembre de 2011, cerró con un déficit de USD -1,800 millones, lo que significó una disminución del 9.94% respecto al déficit registrado en el mismo período del año 2010, que fue de USD -1.979 millones.

La Balanza Comercial Petrolera, registró un saldo favorable de USD 6,034 millones entre enero y noviembre de 2011, es decir, 7.17% más que el superávit comercial obtenido en el mismo período del año 2010 que fue de USD 5,630 millones. Este resultado es consecuencia del aumento en los precios del barril de petróleo crudo en un 8.30%. Se debe mencionar que en el período analizado las importaciones de los Combustibles y Lubricantes crecieron en porcentaje del 19 % al 23%, si tomamos en cuenta el total de adquisiciones en el exterior.

Por otra parte, la Balanza Comercial No Petrolera al mes de noviembre de 2011, incrementó su déficit en un 2.95% respecto al saldo contabilizado en noviembre del año 2010, al pasar de USD -7,609 a USD -7,834 millones; generado por un crecimiento en el valor FOB de las importaciones no petroleras, donde sobresalen Bienes de Consumo (20%); materias primas (32%), Bienes de Capital (25%); y combustibles y lubricantes (23%).

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Según el Banco Central del Ecuador, en el año 2009 el crecimiento del PIB fue del 0.98% mientras que en el 2010 fue de 6.81%. El PIB en millones de dólares en Diciembre del 2011 fue de 62.265, Ecuador presentó un crecimiento del PIB del 9.30% respecto al mismo período del año 2.010, cuyo PIB en millones de dólares fue de 56.964. La sostenida contribución de las industrias no petroleras al crecimiento del PIB ha sido importante en el comportamiento de la economía ecuatoriana.



TASAS DE INTERES

En el año 2.010 las tasas activa y pasiva se redujeron respecto al 2009, pasando de una tasa activa de 8,59% a 8,17% y una tasa pasiva de 4,59% a 4,53%.

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011
Tasa activa referencial	9,19%	8,59%	8,17%
Tasa pasiva referencial	5,24%	4,59%	4,57%

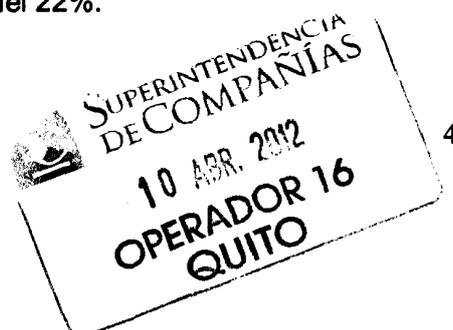
*Fuente: Banco Central del Ecuador

Pese a la reducción de las tasas de interés, el sistema financiero obtuvo una tendencia creciente en los depósitos (depósitos de ahorro, depósitos a la vista, y a plazo), durante el año 2011, aproximadamente USD \$3.120 millones, lo que permitió incrementar rentabilidad para el sistema financiero general.

SECTOR AUTOMOTOR

La tendencia de la Industria automotriz del año 2.006 al 2.008 fue creciente, llegando un nivel de ventas significativo en 2.008 con 112.599 unidades. El año 2.009, presentó un decrecimiento del 17% respecto al 2008 cerrando con una industria de 92.865 unidades. El año 2010 cerró con un récord histórico de ventas, alcanzando las 130.350 unidades. En el año 2011, la industria cerró con 139.230 unidades, de las cuales 59.189 unidades corresponden a Chevrolet. Las ventas del año 2011 muestran un crecimiento de 6,52% con relación a las 130.350 unidades comercializadas en similar período del año 2010.

Las importaciones acumuladas en valor CIF de vehículos (4 ruedas o más) en el período enero-diciembre 2011 muestran una reducción del 12% con relación al mismo período del año 2010. En las 22 sub partidas sujetas a licencias se ha importado un monto total de USD 1.189,23 millones de dólares CIF, en comparación con los USD 1.525,30 millones importados en el año anterior, estas sub partidas muestran una reducción del 22%.



El incremento de venta de unidades en 2.011 respecto al año 2.010 fue de 8.880 unidades. General Motors aumentó 5.760 unidades, y su participación de mercado pasó de 41% (53.429 unid) en el 2.010 a 42,50% (59.189 unid) en el 2011. En el caso de marcas como Hyundai, Mazda y Toyota disminuyen su participación. Kia, Nissan registran una variación mínima, debido a la fijación de cupos por parte del Gobierno, en la que se establece una reducción del 20% en vehículos importados y 5% a los ensamblados localmente.

GESTION ADMINISTRATIVA

Durante el 2011 la compañía continuó con su estrategia de crecimiento, en base a la búsqueda de nuevos clientes y su consolidación en el mercado.

GESTION FINANCIERA

Balance General

Activo

El total del activo de la compañía, al 31 de diciembre del 2011 es de USD 11036.67.

El activo está conformado de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Caja / Bancos	2,508.99	23%
Cientes por Cobrar	2,259.59	20%
Otras cuentas por cobrar	1,026.18	9%
Inventario	5,241.61	47%
TOTAL	11,036.37	100%

Pasivo

El Pasivo Total es de USD 5.696,73, su estructura es la siguiente:

PASIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Cuentas por pagar	4,696.15	82%
Impuesto a la Renta	781.40	14%
Otras cuentas por pagar	219.18	4%
	-	0%
	-	0%
	-	0%
TOTAL	5,696.73	100%



Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 5.339.64.

Capital social	400.00
Reservas	493.96
Utilidades no distribuidas año anterior	1,596.80
Utilidad del periodo	2,848.88
TOTAL	5,339.64

Estado de Pérdidas y Ganancias

En el 2011 las ventas netas fueron USD 22.689.89, el Costo de Ventas fue USD 18.154.35, la Utilidad Operacional fue USD 4.535,54

Los Gastos Operacionales fueron de USD 370,51.

Los ingresos y egresos no operacionales fueron USD 23.59.

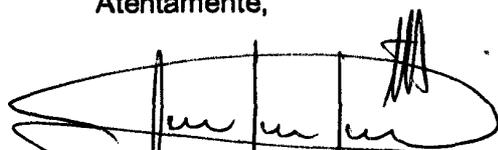
La utilidad operativa antes de impuestos y reserva legal fue de USD 4.165,03.

Adjunto encontrarán los balances respectivos.

De acuerdo al análisis realizado, los resultados de la gestión administrativa y financiera son razonables.

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo

Atentamente,


Ing. José Luis Cornejo
GERENTE GENERAL



**DISTRIBUIDORA AUTOREX
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

2,508.99

Caja y Bancos 2,508.99

EXIGIBLES

2,539.51

Cientes Varios 2,317.26

Provisión cuentas incobrables - 57.67

Cuentas por Cobrar Varias 279.92

REALIZABLE

5,241.61

INVENTARIOS

Repuestos y Accesorios 5,241.61

DIFERIDO

746.26

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Crédito tributario IVA 746.26

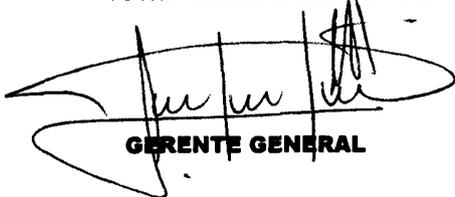
TOTAL ACTIVO CORRIENTE

11,036.37

ACTIVOS FIJOS

TOTAL GENERAL DEL ACTIVO

11,036.37


GERENTE GENERAL


CONTADOR



**DISTRIBUIDORA AUTOREX
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

5,696.73

Imp. Renta Anual	781.40
Retenciones en la Fuente e IVA	219.18
Cuentas por Pagar Varias	4,696.15

PASIVO LARGO PLAZO

TOTAL PASIVO

5,696.73

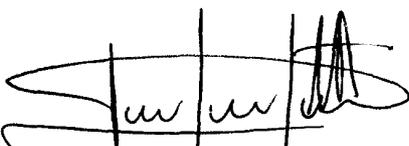
PATRIMONIO NETO

5,339.64

Capital Social	400.00
Reserva Legal	493.96
Utilidad no distribuidas años anteriore	1,596.80
Utilidad/Pérdida Ejercicio Corr	2,848.88

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

11,036.37


GERENTE GENERAL


CONTADOR



**DISTRIBUIDORA AUTOREX
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS		22,689.89
Ventas Repuestos	22,689.89	

COSTO DE VENTAS		-
Repuestos	- 18,154.35	18,154.35

UTILIDAD BRUTA	4,535.54
-----------------------	-----------------

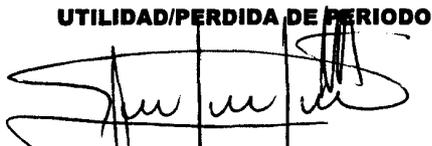
GASTOS GENERALES		-
Gastos	- 370.51	370.51

UTILIDAD OPERATIVA	4,165.03
---------------------------	-----------------

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES	-
--	---

UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	4,165.03
--	-----------------

UTILIDAD/PERDIDA DE PERIODO	4,165.03
------------------------------------	-----------------


GERENTE GENERAL


CONTADOR



3. PROYECCIONES

La proyección para el año 2012, es tener un crecimiento en ventas del 35% es decir tener una facturación de \$30631.35

VENTAS 2011	PROYECCION VENTAS 2012	CRECIMIENTO
\$ 22,689.89	\$ 30,631.35	35%



**PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS
UTILIDADES**

La utilidad del ejercicio es de \$USD 4.165,03, deduciendo el 24% de Impuesto \$USD 999,61 y la Reserva Legal \$USD 316,54, quedando una utilidad neta de USD\$ 2.848,88.

Por lo anterior indicado, recomiendo que la utilidad neta sea repartida en su totalidad.

