50 AÑOS

AUTOMOTORES & ANEXOS

INFORME ANUAL TALLERAUTO

2012

TABLA DE CONTENIDOS:

MENSAJE PRESIDENCIA EJECUTIVA.....**¡Error! Marcador no definido.**
ENTORNO MACROECONÓMICO DE 2012 2
INDUSTRIA AUTOMOTRIZ.....**¡Error! Marcador no definido.**
GESTIÓN DE VENTAS TALLERAUTO:.....8
ESTADOS FINANCIEROS:.....12
PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS.....16
PROPUESTA DE DIRECTORIO .....**¡Error! Marcador no definido.**

CONFIDENCIAL

INFORME PRESENTADO POR EL DIRECTORIO DE TALLERAUTO S.A A TRAVÉS DE SU PRESIDENTE EJECUTIVO SEÑOR INGENIERO NICOLAS ESPINOSA MALDONADO A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONSISTAS QUE SE REALIZA EL DIA 26 DE MARZO DEL 2013.

Señores Accionistas

Nos es grato poner a consideración de ustedes, el informe de actividades de TALLERAUTO S.A. durante el año 2012.

ENTORNO MACROECONÓMICO DE 2012

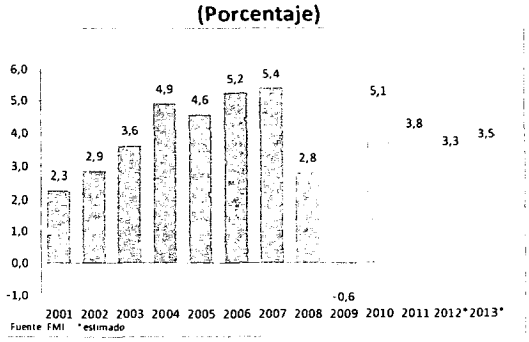
ENTORNO INTERNACIONAL

La recuperación mundial registrada en 2010 continuó una tendencia a la baja iniciada en el año 2011. Se estima que el crecimiento mundial fue de 3,3% en 2012. Los principales analistas explican esta desaceleración en el ritmo de crecimiento principalmente por las tensiones que persisten en la zona del euro, donde la crisis económica continúa sin superarse y los ajustes no han tenido los efectos esperados.

La explotación de petróleo y gas de esquistos ha generado un fenómeno energético en algunas regiones del mundo, llegando analistas incluso a señalar a esta actividad como el factor de reactivación del sector en los Estados Unidos. Si bien esta práctica presenta altos índices de rentabilidad, se teme que su impulso a la recuperación económica tenga una duración pasajera, ya que se conoce que este mecanismo es representativo únicamente en un entorno con altos precios del barril de crudo. Existe ya incremento en la oferta de petróleo desde EEUU, lo cual posiblemente disminuya el valor del crudo, afianzando las predicciones acerca de la estabilidad que tendrá esta forma de extracción.

Si bien las dificultades en la obtención de consensos para aprobar reformas internas que permitan reducir los abultados déficit en los Estados Unidos es un tema que continúa planteando dudas sobre una recuperación económica mundial, un factor que genera mayores incertidumbre es el riesgo de una desaceleración brusca por parte de China, hecho que repercutiría seriamente en el crecimiento económico mundial.

Proyecciones de crecimiento económico mundial (Porcentaje)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

La evolución de la crisis financiera europea presenta un alto riesgo ya que las políticas en la zona del euro, orientadas a una solución integral de la situación fiscal y bancaria no han logrado obtener resultados certeros. La recuperación económica es muy débil en las economías avanzadas, siendo su crecimiento muy bajo

para lograr una sustancial baja del nivel de desempleo.

Evolución de la cotización del dólar

El tipo de cambio promedio del euro para el mes de diciembre de 2012 fue de 0,76 euros por dólar, valor que muestra depreciación en relación a diciembre de 2011 en 0,2%. La situación se imputa a la crisis de deuda en Europa y al efecto de la misma sobre la confianza de los mercados internacionales.

En cuanto a la moneda China, el yuan, se observa que el tipo de cambio a diciembre de 2012 presenta una apreciación anual del 3,1% con respecto al dólar. Por otra parte, el yen japonés muestra una depreciación fuerte de 7,3%.

Entre los países de la región latinoamericana, se destacan el peso mexicano, colombiano y el nuevo sol peruano por registrar apreciación anual en sus monedas en el orden de 7,4%, 7,0% y 4,8% respectivamente. Por otro lado, Brasil y Argentina registran depreciaciones.

ENTORNO NACIONAL

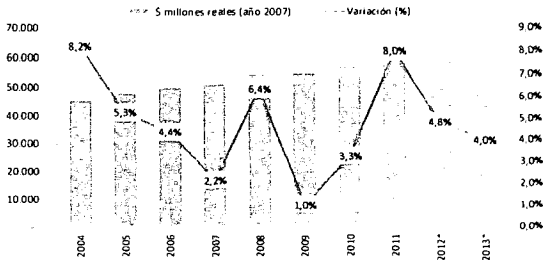
Sector Real

Producción

El Banco Central del Ecuador prevé que el PIB real para 2012 alcance 64.068 millones de dólares, con un crecimiento real del 4,8% con respecto a 2011, mientras que para 2013 prevé que el PIB llegará a 66.617 millones de dólares, lo cual reflejaría un crecimiento de 4,0%, cifra que podría aumentar en caso de mantenerse la fuerte dinámica en la economía.

En relación al modelo económico aplicado por el gobierno durante los últimos años, en 2012 el alto gasto gubernamental y la elevada inversión pública fueron posibles gracias a los altos precios del petróleo y a la fuerte recaudación tributaria. Esta inyección de recursos en la economía dinamizó el gasto, manteniendo los fuertes niveles registrados en los últimos años.

Producto interno bruto y crecimiento anual
($ millones y porcentaje de variación)



Fuente: Banco Central del Ecuador

Los diferenciales del crudo ecuatoriano continúan siendo positivos, lo que significa que los precios son superiores a los del crudo marcador West Texas Intermediate (WTI), petróleo de mayor calidad que sirve de referencia para el ecuatoriano. En los últimos meses esta diferencia ha presentado reducciones menores. En diciembre de 2012 cerró con un diferencial estimado de $4,41.

La producción mensual de petróleo en Ecuador se ha incrementado en los últimos meses, para el mes de diciembre cerró con una producción de 15,6 millones de barriles, esto significó un incremento de 3,2% respecto al mes anterior, mientras que en relación al mismo mes del año anterior el crecimiento fue de 0,6%.

Empleo

La tasa de desempleo en Ecuador se ubicó en 5,0% para el cuarto trimestre de 2012, lo que significó un aumento de 0,4 puntos porcentuales con respecto al trimestre

anterior. Cabe indicar que usualmente el último trimestre del año es el que presenta la cifra de desempleo más baja, no obstante en este año fue la segunda la alta.

En términos anuales para diciembre de 2012 el desempleo se redujo en 0,1% con respecto al valor registrado a fines de 2011, mientras que la ocupación plena creció en 2,2% y el subempleo cayó en 4,4%.

Precios

En lo que se refiere a precios, el Índice de Precios al Consumidor -IPC - se ubicó en 141,63 en Diciembre de 2012, lo cual significó una variación mensual de -0,18%, dejando así una inflación acumulada a fin de año de 4,16%. En términos anuales, la inflación de 2012 fue inferior a la del año anterior, la cual se ubicó en 5,41%. En el último año la tendencia de la inflación en términos anuales ha sido decreciente.

Finanzas Públicas

Los ingresos del Estado entre enero y septiembre[1] de 2012 totalizaron 24.575 millones de dólares, registrando un crecimiento de 12,7% respecto al mismo período del año anterior. De este total, el 40,1% corresponde a ingresos petroleros y el 59,9% restante son ingresos no petroleros, dentro de los cuales se destacan la recaudación de IVA y del impuesto a la renta, rubros que aportan con el 27,1%, 18,3% del total.

Por su parte, los gastos del sector público no financiero alcanzaron un valor de 24.459 millones de dólares entre enero y septiembre de 2012, registrando un crecimiento del 13,9% respecto a 2011. Los gastos de capital abarcaron el 32,5% con un total de 7.951 millones de dólares; y el 68,0% restante corresponde a gastos corrientes, los que totalizaron 16.508 millones de dólares, de acuerdo a las cifras cerradas a septiembre de 2012. Esto dio como resultado un déficit público de 116 millones de dólares, lo que equivale al 0,2% del PIB.

Deuda Pública

A octubre[2] de 2012, la deuda pública del gobierno nacional totaliza un monto de 13.880,5 millones de dólares, valor superior en 5,3% a la registrada en 2011. La deuda externa asciende a 9.973 millones de dólares, mostrando un incremento anual de 15,7%, mientras que la deuda interna ha disminuido en 14,2%, registrando un valor de 3.907 millones de dólares.

Impuestos

Las recaudaciones tributarias se han incrementado en un 18,2% entre 2011 y 2012, para 2013 se espera obtener una recaudación total efectiva de 12.187 millones de dólares.

Cabe destacar que, de acuerdo al objetivo del gobierno, en 2012 la presión tributaria alcanzó un 15,9%; esto representó un 2,7% más que en 2011.

Sector Financiero

El total de crédito otorgado por el sector financiero al sector privado a noviembre[3] de 2012, muestra un incremento del 15,7% en relación al valor registrado en el mismo período de 2011. Los bancos privados son los principales prestamistas, concentrando un 79,6% del total del crédito otorgado, con un monto de 14.624 millones de

[1] Último dato disponible

[2] Último dato disponible

[3] Último dato disponible

dólares. Por su parte, el resto de las instituciones financieras abarcan el restante 23,1%, con un valor de 4.393 millones de dólares.

Por su parte, los depósitos mantuvieron una tendencia creciente hasta mayo de 2012, después de lo cual registraron una caída considerable hasta septiembre. Sin embargo, entre septiembre y noviembre se observa una recuperación de 4,1% en el volumen de depósitos. En términos anuales en noviembre de 2012 existe un incremento del 16,0%. Al igual que en el caso de los créditos, los bancos abarcan la mayoría de depósitos con el 83,6% del total.

Sector Externo

Con el fin de reducir el déficit de la balanza de pagos, se han incrementado ciertos aranceles y se han implementado restricciones a las importaciones de algunos productos. Para el tercer trimestre[4] de 2012 la balanza de pagos presenta un saldo positivo, no obstante esto se debe a la utilización de activos de reserva que para el tercer trimestre de 2012 alcanzó un monto de 942,4 millones de dólares.

Al analizar el saldo de la cuenta corriente correspondiente al tercer trimestre de 2012 se aprecia un valor deficitario de 365,2 millones de dólares. Tomando en cuenta que el valor del déficit en el mismo período en 2011 fue de 109,2 millones de dólares, se aprecia que el déficit de la cuenta corriente se incrementó en 256,0 millones de dólares.

Comercio Exterior de Bienes

Al cierre de 2012 las exportaciones alcanzaron un valor acumulado de 23.899 millones de dólares FOB, valor que representa un crecimiento anual de 7,1%. Las exportaciones petroleras son las que registran el valor más importante dentro del total de ventas externas, ascendiendo a 13.792 millones de dólares FOB. Le siguen en importancia las exportaciones no tradicionales con un valor de 5.695 millones de dólares FOB y las tradicionales con un total de 4.411 millones de dólares FOB.

Por su parte, las importaciones ecuatorianas registran un valor CIF de 24.018 millones de dólares, equivalente a un aumento anual de 4,7%. Las materias primas es el tipo de bien importado con mayor participación en el total de compras al exterior con una cifra de 7.291 millones de dólares, seguido por bienes de capital con una cifra de 6.417 millones de dólares, combustibles y lubricantes con 5.441 millones de dólares, y bienes de consumo con 4.825 millones de dólares.

Dada la fuerte dinámica de las importaciones, la balanza comercial a diciembre de 2012 presenta un saldo negativo de 119 millones de dólares en términos FOB, valor que muestra un drástico descenso respecto al déficit registrado a fines de 2011, cuando alcanzó 623 millones de dólares.

En relación a la balanza comercial no petrolera se observa que en 2012 las exportaciones alcanzaron un total de 10.107 millones de dólares, mientras que las importaciones totalizaron 18.577 millones de dólares, esto significó un déficit anual de 8.469 millones de dólares.

[4] Último dato disponible

PERSPECTIVAS PARA 2013

Proyección Internacional

Según las proyecciones del FMI, el crecimiento mundial se moderará alrededor del 3,5% para 2013. El PIB real de las economías avanzadas crecerá a un ritmo de 2,8% en 2013 y 3,3% para 2014, siempre y cuando se contenga las crisis en Europa y EEUU se recupere o por lo menos se mantenga estable.

Existen algunos supuestos detrás de esta previsión. El más importante es que las autoridades no pierdan el control financiero en la zona del euro y el segundo es que la economía de Estados Unidos no sufra nuevos golpes en la reactivación de su economía por recortes fiscales o ineficacia de los programas gubernamentales. Sin embargo, se destaca que la nueva política de incrementar el volumen de crudo en el mercado tendrá un rol protagónico para la recuperación de la economía norteamericana.

El crecimiento en América Latina se desaceleró por una demanda mundial más débil; no obstante, para 2013 se prevé un crecimiento del 4,1%. El impacto del endurecimiento de políticas tomadas afectó al crecimiento económico de la región, especialmente la desaceleración sufrida por Brasil, la mayor economía de la región.

La incidencia que puede tener China en la región es relevante ya que podría modificar la demanda externa y afectar los precios especialmente de las materias primas, que constituyen gran parte de la oferta exportable de América Latina.

Proyección nacional

El Banco Mundial estima que el crecimiento de Ecuador en 2013 será de 3,9%, esto implicaría 0,1% más que las estimaciones realizadas para el promedio de América Latina establecido en 3,8%. Sin embargo, en relación al promedio de los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones (CAN), el crecimiento sería inferior en 0,6 puntos porcentuales.

Por su parte la comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima que la economía ecuatoriana se incrementará en 3,5%, esto involucraría que Ecuador se encuentre por debajo del promedio de A.L. en 0,8 puntos porcentuales, y 1,3% inferior al promedio de la CAN.

El crecimiento económico para 2013 será de 3,98% según las previsiones del Banco Central del Ecuador, aunque esta tasa puede ser mayor si el dinamismo de la economía se mantiene como hasta el cuarto trimestre de 2012.

Se espera que el desempleo se mantenga en niveles cercanos al 5% para 2013. La principal razón para el incremento del empleo es la creación de mayores plazas de trabajo en el sector público y la reactivación del sector productivo mediante mayor gasto público e incremento del crédito.

Se estima que la inflación se mantendrá en niveles moderados para 2013 alcanzando una cifra entre el 4% y el 5%.

No se visualiza un equilibrio de las finanzas públicas, lo que sin embargo tampoco debería traer problemas al gobierno para su financiamiento.

Es probable que la tasa de crecimiento de los créditos al sector privado sea más baja en los próximos meses, debido a una creciente incertidumbre internacional, así como a los continuos cambios normativos en el país.

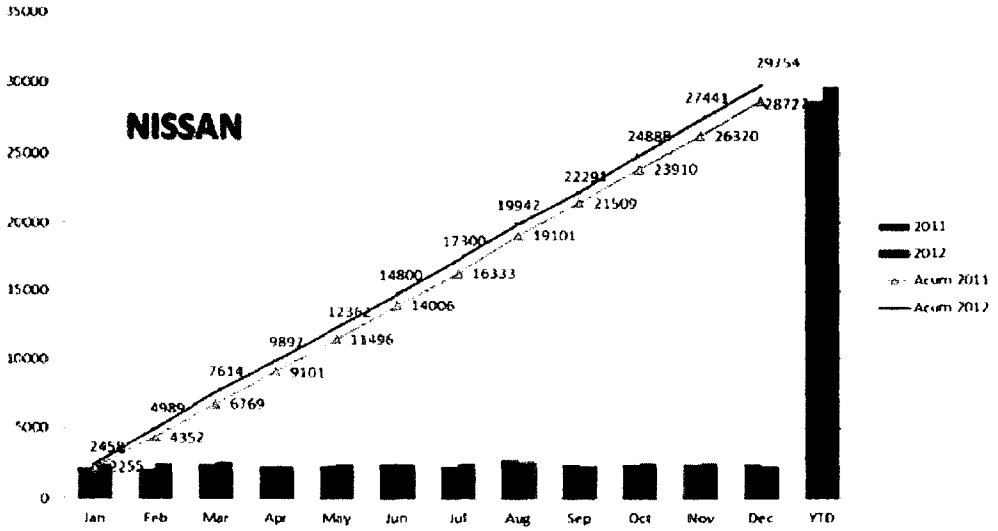
El sector externo probablemente continuará mostrando serias debilidades, derivadas de la falta de inversión extranjera directa, así como del limitado acceso a los mercados financieros internacionales. Se espera que el Gobierno continúe con su política de restringir importaciones para tratar de paliar los persistentes problemas en la cuenta de capital de la balanza de pagos.

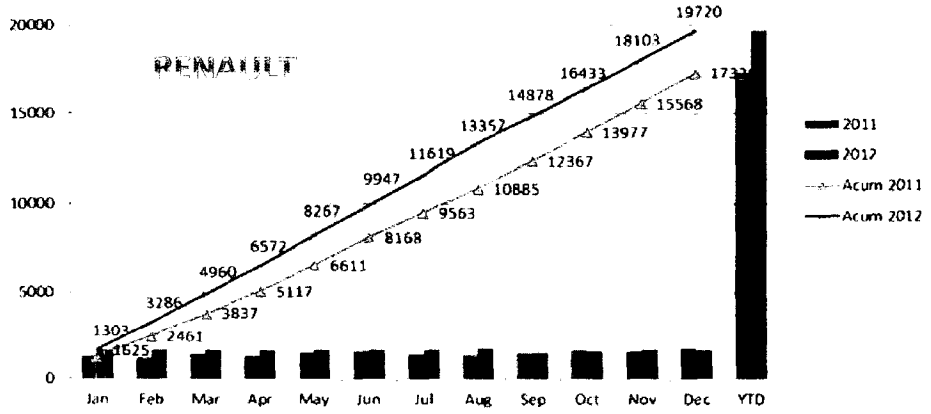
GESTIÓN DE VENTAS TALLERAUTO:

Área Servicio Técnico:

El área de Servicio Técnico con sus 3 Centros de Costo Mecánica, Mantenimientos Express y Mantenimientos Pesados, ha crecido:

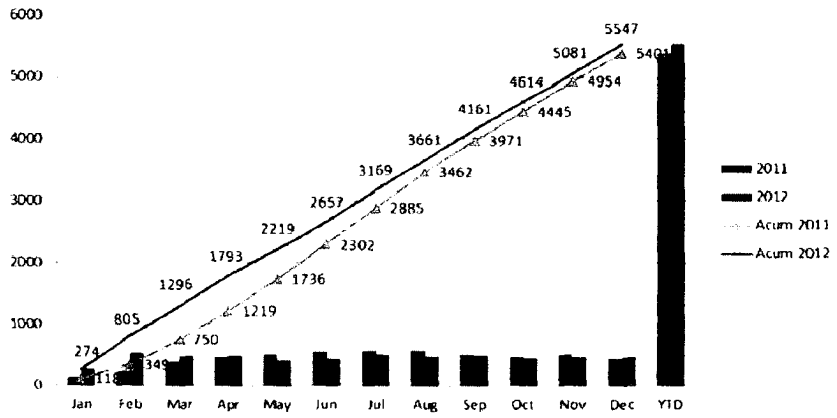
- NISSAN de 28727 OT's a 29754 OT's lo que significa un 6% adicional.
- RENAULT de 17326 OT's a 19720 OT's que significa un 14% adicional.





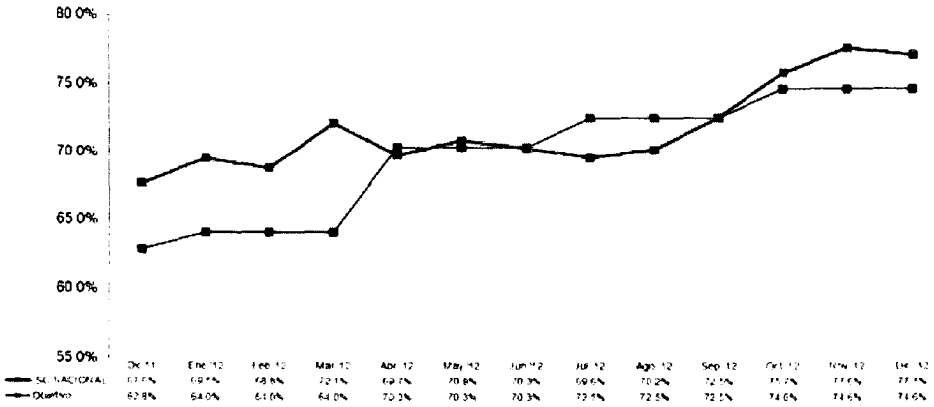
Área de Enderezada y Pintura

En el área de Enderezada y Pintura con sus dos Centros de Costo, Enderezada y Pintura Express y Enderezada y Pintura Pesada se ha crecido entre las dos marcas de 5401 OT's a 5547 OT´s es decir un 3%. En este campo lo más importante es que se disminuyó el tiempo de permanencia de los vehículos de 24 días a 19 días promedio, siendo lo ideal 17 días según estándares de marca.

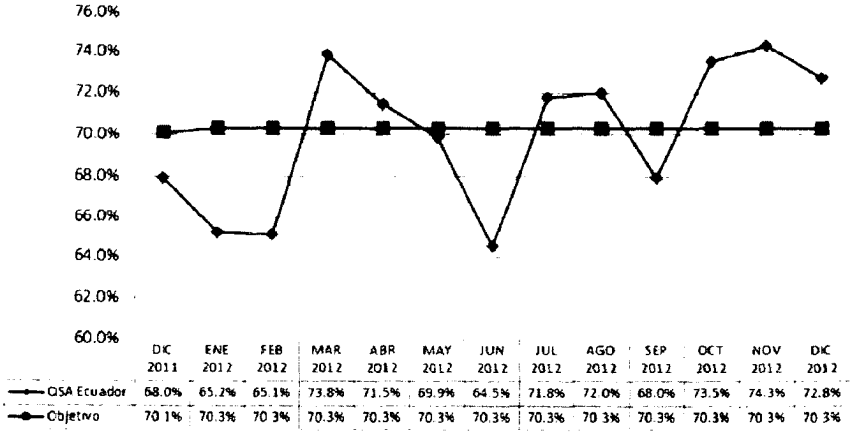


Calidad de Servicio

NISSAN ha evolucionado desde 67.6% a 77.1% que significa un crecimiento de 14%.



RENAULT ha evolucionado desde 68% hasta 72.8% que significa un crecimiento de 7%.



	DIC 2011	ENE 2012	FEB 2012	MAR 2012	ABR 2012	MAY 2012	JUN 2012	JUL 2012	AGO 2012	SEP 2012	OCT 2012	NOV 2012	DIC 2012
QSA Ecuador	68.0%	65.2%	65.1%	73.8%	71.5%	69.9%	64.5%	71.8%	72.0%	68.0%	73.5%	74.3%	72.8%
Objetivo	70.1%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%	70.3%

Área de Investigación Técnica y Formación.

Formación Técnica y Administrativa NISSAN

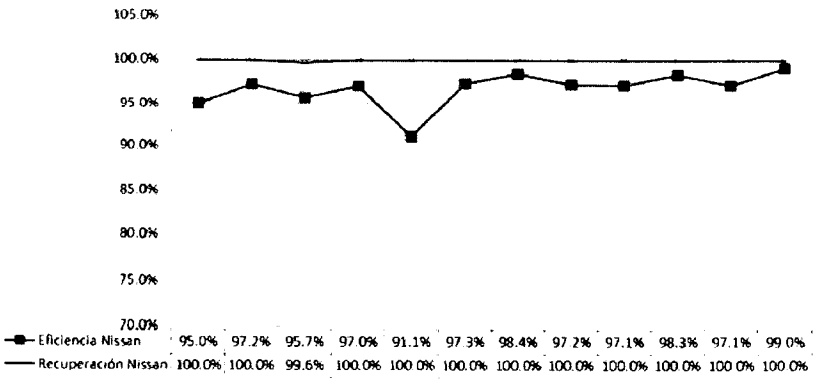
	ACUMULADO 2011	ACUMULADO 2012	ACUMULADO 12 VS 11	OBJETIVO 2012	CUMPLIMIENTO 2012
N-STEP 1	52%	87.11%	68.00%	100%	83%
N-STEP 2 ELECTRICIDAD	23%	40%	74%	90%	73%
N-STEP 2 MOTOR	1%	18.72%	1872%	35%	16%
N-STEP2 CHASIS	2%	19.32%	966%	35%	25%
N SAP	0%	100%	1000%	100%	100%
FLOTAS	0%	0%	0%	30%	0%

Formación Técnica y Administrativa RENAULT

	ACUMULADO 2011	ACUMULADO 2012	VARIACION 12 VS 11	OBJETIVO 2012	DESEMPEÑO
F2K	3.5%	84%	2400%	80%	105%
Electromecánicos	12.5%	68.75%	550%	37.5%	183.3%
Cotech	31.25%	56.25%	181.45%	43.75%	128.57%
Asesores de servicio	60%	86.66%	143.33%	100%	86%
Controles de calidad	57.8%	78.9%	136.5%	100%	79%
Jefes de servicio	37%	63.15%	170.67%	100%	63%

Área de Garantías y Campañas de Servicio

NISSAN, Evolución de la Eficiencia de Garantías. Best Practice a Nivel Latinoamérica. Categoría Champion.

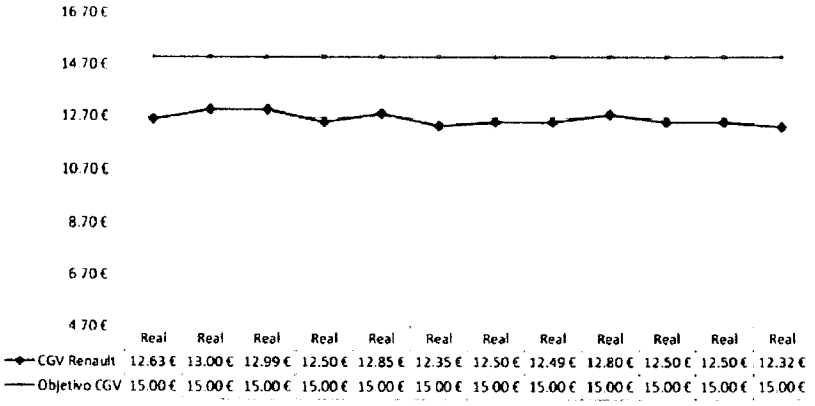


Las campañas de servicio NISSAN crecieron 37% en vehículos aplicados en 2012.

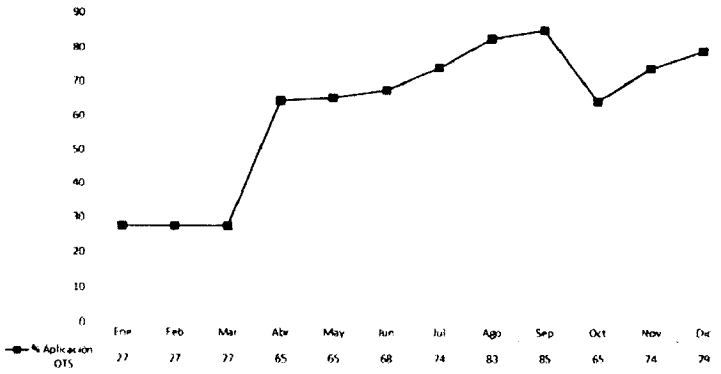
SERVICIO TÉCNICO	CAMPAÑAS		
CAMPAÑA	MODELO	VEHICULOS REALIZADOS 2011	VEHICULOS REALIZADOS 2012
Inspeccion y cambio de Cilindro de frenos	B16	2	1
Bomba de la bateria		0	15
Cambio de Conectos de faros posteriores	C11	5	2
Inspeccion o Cambio de rejillas	D22	16	2
Torniflo de ensamble	D40	0	130
Instalacion de Rondelas en el soporte de la de frenos	E25	3	2
Inspeccion y cambio de Rodamientos de cubos delanteros		8	4
Inspeccion y cambio de Alternador		1	1
Bomba de combustible	J10	0	6
Inspeccion o cambio cuadrante		0	10
Tubería de tirante de frenos		0	5
Unidad de control de la refrigeracion		0	5
Instalacion de Placa protectora para cremallera		0	3

Cambio de relay IPDM	R51	8	10
Inspeccion de Torque de columna de direccion		15	8
Inspeccion de Torque del eje de cardán		7	0
Cambio de Sensor de presion del turbo	T30	7	1
Cambio de Protector de múltiple y catalizador		21	12
Cambio de Tubo de Combustible		45	32
Instalacion de Placa protectora para cremallera	T31	22	36
Instalacion de Sello de bomba de combustible		12	18
Instalacion de Protector de tanque de combustible	Z50	60	48
Instalacion de Protectores de cinturones de seguridad		72	57
Cambio de Alternador		35	24
Cambio de Ducto de admision		45	65
Palanca selectora	K13	0	6
Palanca selectora	N17	0	27
	TOTAL	387	530

RENAULT, Evolución del CGV (Costo de Garantía Vehículo). Best Practice a Nivel Mundial

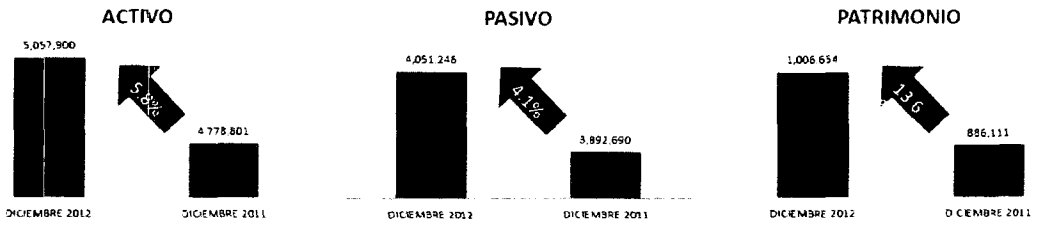


Campañas de Servicio RENAULT. Evolución 2012. Objetivo de 70 puntos superado.



RESULTADOS FINANCIEROS TALLERAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS:



TALLERAUTO S.A.
Balance General comparativo 2012-2011

	DICIEMBRE 2012		DICIEMBRE 2011		Variación	Var %
ACTIVO	**5,057,900**	**100.0%**	**4,778,801**	**100.0%**	**279,099.69**	**5.8%**
ACTIVO CORRIENTE	**2,937,568**	**58.1%**	**2,748,817**	**57.5%**	**188,751.33**	**6.9%**
FONDOS DISPONIBLES:	**1,031,066**	**20.4%**	**243,338**	**5.1%**	**787,727.23**	**323.7%**
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:	**1,301,445**	**25.7%**	**1,402,937**	**29.4%**	**(101,492.55)**	**-7.2%**
INVENTARIOS:	**223,606**	**4.4%**	**477,921**	**10.0%**	**(254,315.52)**	**-53.2%**
PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CTAS. POR COBRAR:	**150,384**	**3.0%**	**235,579**	**4.9%**	**(85,194.45)**	**-36.2%**
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR:	**231,068**	**4.6%**	**389,041**	**8.1%**	**(157,973.38)**	**-40.6%**
ACTIVOS FIJOS:	**1,325,106**	**26.2%**	**1,261,183**	**26.4%**	**63,922.85**	**5.1%**
ACTIVOS FIJOS AL COSTO	2,733,103	54.0%	2,910,402	60.9%	(177,298.87)	-6.1%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-1,407,997	-27.8%	-1,649,219	-34.5%	241,221.72	-14.6%
OTROS ACTIVOS:	**795,226**	**15.7%**	**768,801**	**16.1%**	**26,425.51**	**3.4%**
INVERSIONES	0	0.0%	0	0.0%		0.0%
ACTIVOS DIFERIDOS	677,616	13.4%	744,678	15.6%	(67,061.80)	-9.0%
ACTIVOS VARIOS	26,153	0.5%	24,123	0.5%	2,030.00	8.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**5,057,900**		**4,778,801**		**279,099.69**	
PASIVO	**4,051,246**	**100.0%**	**3,892,690**	**100.0%**	**158,556.95**	**4.1%**
PASIVO CORRIENTE	**3,589,324**	**88.6%**	**3,478,925**	**89.4%**	**110,399.45**	**3.2%**
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:	**3,103,506**	**76.6%**	**2,963,976**	**76.1%**	**139,529.87**	**4.7%**
PROVISIONES DE NOMINA Y GASTOS:	**360,091**	**8.9%**	**264,399**	**6.8%**	**95,692.37**	**36.2%**
IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR:	**125,727**	**3.1%**	**250,550**	**6.4%**	**(124,822.79)**	**-49.8%**
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	88,797	2.2%	211,097	5.4%	(122,300.35)	-57.9%
RETENCIONES DE IVA	15,966	0.4%	15,029	0.4%	936.55	6.2%
RETENCIONES DE RENTA	20,965	0.5%	24,424	0.6%	(3,458.99)	-14.2%
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO:	**461,922**	**11.4%**	**413,765**	**10.6%**	**48,157.50**	**11.6%**
PATRIMONIO	**1,006,654**	**100.0%**	**886,111**	**100.0%**	**120,542.74**	**13.6%**
CAPITAL	728,950	72.4%	728,950	82.3%	-	0.0%
RESERVAS	69,247	6.9%	43,213	4.9%	26,034.39	60.2%
RESULTADOS ACUMULADOS	87,770	8.7%	-147,836	-46.2%	235.606	-121.4%
RESULTADOS ACUM ADOPCIÓN 1RA VEZ NIIFs	-29,627	-2.9%	0		(29,626.81)	
UTILIDAD DEL PERIODO	**150,314**	**14.9%**	**261,784**	**29.5%**	**(111,470.38)**	**-42.6%**

ACTIVOS:

Los activos corrientes se incrementan en un 6.9% principalmente debido al incremento en fondos disponibles en cuentas bancarias con respecto a 2011. Las cuentas por cobrar se reducen un 7.2% y la provisión por cuentas incobrables se incrementa un 5.7%. La cuenta Inventarios se reduce drásticamente especialmente por el inventario en bodega que fue dado de baja y de la mano de esta reducción viene el ajuste de provisión por obsolescencia.

Los activos fijos se incrementan ligeramente por la compra de equipo y herramientas menores.

PASIVOS:

El pasivo corriente sube un 3.2% en mayor medida debido al incremento en Cuentas y Documentos por pagar y Provisiones.

Dentro de cuentas por pagar, el rubro que más subió en 2012 fue la deuda con Compañías Relacionadas; un 8.2%. El principal acreedor de esta cuenta es AYASA con $2.57 millones.

En la cuenta de Provisiones se están incluyendo todos los gastos proyectados de nómina; décimo tercer y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva y aportes al IESS.

Por su parte, los pasivos de largo aumentan un 11% exclusivamente debido a la actualización de las provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al cálculo actuarial realizado en 2012

PATRIMONIO:

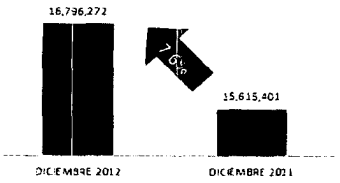
El patrimonio crece gracias a los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Sin embargo, la utilidad del periodo en 2012 fue inferior a la de 2011 lo cual se analizará a continuación.

ESTADO DE RESULTADOS:

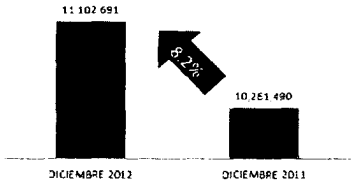
TALLERAUTO S.A.
Estado de Resultados Comparativo 2011-2012

	DICIEMBRE 2012		DICIEMBRE 2011		Variación	Var %
VENTAS NETAS	**16,523,993**		**15,386,079**		**1,137,913.67**	**7.4%**
INGRESOS POR SERVICIOS:	**17,119,309**		**15,913,649**		**1,205,660.49**	**7.6%**
DESCUENTOS EN VENTAS Y SERVICIOS:	**-595,316**	**-3.5%**	**-527,570**	**-3.3%**	**(67,746.82)**	**12.8%**
COSTOS	**11,102,691**	**67.2%**	**10,261,490**	**66.7%**	**841,201.16**	**8.2%**
UTILIDAD BRUTA	**5,421,302**	**32.8%**	**5,124,589**	**33.3%**	**296,712.51**	**5.8%**
GASTOS DE VENTAS:	**1,733,108**	**10.5%**	**1,447,368**	**9.4%**	**285,739.27**	**19.7%**
PERSONAL	1,153,966	7.0%	954,981	6.2%	198,985.41	20.8%
GASTOS DE VIAJE	7,043	0.0%	2,015	0.0%	5,027.66	249.5%
MERCADEO	41,595	0.3%	72,985	0.5%	(31,390.19)	-43.0%
MANTENIMIENTOS	81,329	0.5%	79,614	0.5%	1,714.64	2.2%
DEPRECIACIONES	177,685	1.1%	146,235	1.0%	31,449.76	21.5%
OTROS GASTOS DE VENTAS	271,490	1.6%	191,538	1.2%	79,951.99	41.7%
GASTOS ADMINISTRATIVOS:	**3,230,386**	**19.5%**	**3,115,185**	**20.2%**	**115,201.00**	**3.7%**
PERSONAL	1,304,094	7.9%	1,382,493	9.0%	(78,399.22)	-5.7%
GASTOS DE VIAJE	27,105	0.2%	17,306	0.1%	9,798.38	56.6%
ARRIENDOS	297,436	1.8%	605,798	3.9%	(308,361.70)	-50.9%
SERVICIOS BÁSICOS	374,893	2.3%	388,528	2.5%	(13,635.88)	-3.5%
MATERIALES Y SUMINISTROS	63,152	0.4%	72,660	0.5%	(9,508.56)	-13.1%
MANTENIMIENTOS	187,938	1.1%	161,205	1.0%	26,733.16	16.6%
SEGUROS	22,002	0.1%	19,240	0.1%	2,762.06	14.4%
DEPRECIACIONES	82,549	0.5%	102,779	0.7%	(20,230.52)	-19.7%
AMORTIZACIONES	195,357	1.2%	166,319	1.1%	29,037.66	17.5%
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	312,200	1.9%	198,856	1.3%	113,343.76	57.0%
GASTOS COMPARTIDOS	363,662	2.2%	0	0.0%	363,661.85	0.0%
UTILIDAD OPERATIVA	**457,807**	**2.8%**	**562,035**	**3.7%**	**(104,227.76)**	**-18.5%**
GASTOS FINANCIEROS:	**346,154**	**2.1%**	**274,939**	**1.8%**	**71,215.16**	**25.9%**
OTROS GASTOS:	**52,992**	**0.3%**	**70,498**	**0.5%**	**(17,506.63)**	**-24.8%**
OTROS GASTOS OPERATIVOS	31,624	0.2%	11,550	0.1%	20,073.84	173.8%
OTROS GASTOS NO OPERATIVOS	21,367	0.1%	58,948	0.4%	(37,580.47)	-63.8%
OTROS INGRESOS:	**272,279**	**1.6%**	**229,322**	**1.5%**	**42,956.68**	**18.7%**
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**180,627**	**1.1%**	**184,136**	**1.2%**	**(3,509.23)**	**-1.9%**
15% Utilidades Trabajadores	0	0.0%	66,888	0.4%	(66,888.05)	-100.0%
Impuesto a la renta	180,627	1.1%	117,248	0.8%	63,378.82	54.1%
UTILIDAD DEL PERIODO	**150,314**	**0.9%**	**261,784**	**1.7%**	**(111,470.38)**	**-42.6%**

INGRESOS

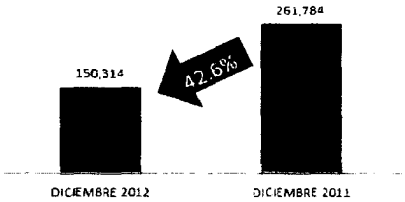


COSTOS



GASTOS

UTILIDAD DEL PERIODO



Como se puede evidenciar en el cuadro que antecede, las ventas de Tallerauto subieron un 7.4% mientras que los Costos suben un 8.2% originando una baja en el margen bruto a 2012.

Adicionalmente, los gastos de ventas suben 19.7% principalmente debido al incremento en sueldos y salarios, bono por cumplimiento y uniformes y dotación al personal que en total representan un incremento de $146 mil con respecto a 2011. De la mano del incremento en salarios, todas las cuentas relacionadas; aportes al IESS, sobresueldos y fondos de reserva también se incrementan.

La cuenta de Otros gastos de ventas también sube significativamente y esto se debe a una subida del 224% en el gasto de encuestas (que en 2012 llega a $162 mil)

En cuanto a los gastos administrativos, se debe tomar en cuenta que a partir de 2012 se realiza el registro de los arriendos y servicios básicos compartidos con AYASA en la cuenta de Gastos compartidos, por eso se puede ver un descenso en dichas cuentas que se compensa con el registro de $363 mil en gastos compartidos.

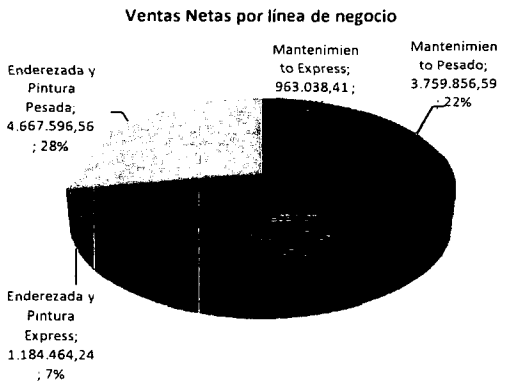
La variación en gastos administrativos se concentra en la cuenta de otros gastos que incluye Atención a clientes, servicios de fotocopiado y gastos no deducibles que suman un incremento de $82 mil

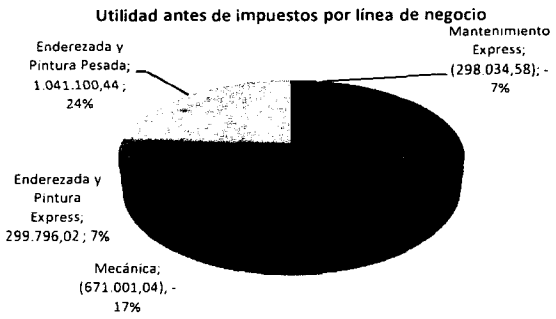
Es por esto que el margen operativo de Tallerauto se reduce un 18.5% con respecto a 2011.

Los gastos financieros también reflejan un incremento que se debe tanto a comisiones por tarjetas de crédito como a la inclusión de un costo financiero actuarial que se registra desde 2012 por NIIFs.

El efecto neto calculado por la implementación de NIIFs en Tallerauto es de $53.385 que se resta de la utilidad bajo NEC.

En consecuencia de todo lo anterior, la utilidad neta después de impuestos se ve reducida en un 42.6% con respecto a 2011.





PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

PRINCIPALES INDICADORES	*DICIEMBRE 2012*	*DICIEMBRE 2011*
Crecimiento ventas netas	*7.40%*	
Crecimiento utilidad neta	*-42.58%*	
Costo de ventas / ventas	*67.19%*	*66.69%*
Margen bruto de utilidad/ventas	*32.81%*	*33.31%*
Gastos operacionales / ventas	*30.04%*	*29.65%*

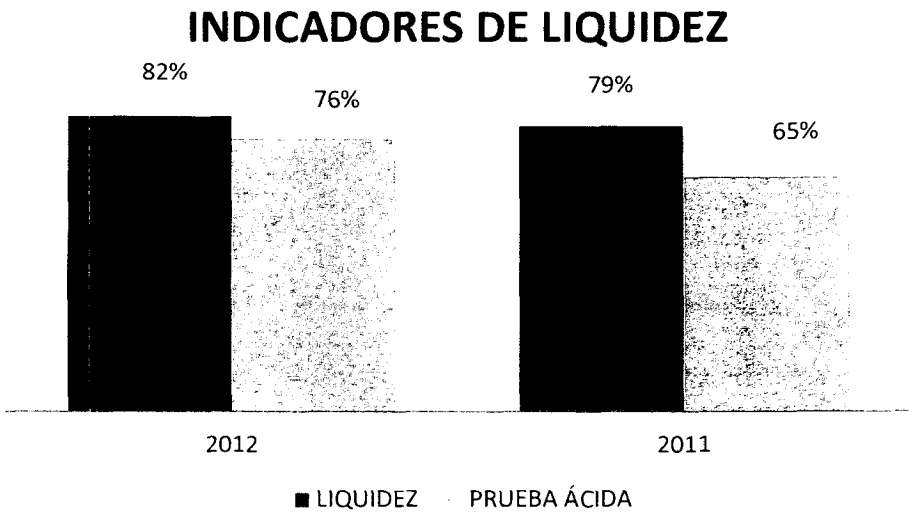
Si bien se registra un crecimiento en ventas del 7.4% con respecto a 2011 (mucho menor al registrado entre 2010 y 2011 del 25.88%), el aumento considerable de los Gastos de Ventas y en menor escala, los Gastos Administrativos hace que la utilidad operativa se reduzca en un 18.5%.

Dentro de los gastos de Personal de Ventas, Sueldos y salarios pasa de $322 mil en 2011 a $374 mil en 2012, Bono por Cumplimiento pasa de $285 mil a $335 mil, Uniformes de $43 mil a $87 mil y desde 2012 se registra la participación de trabajadores dentro de los gastos de ventas; en este caso por $14 mil.

Los gastos financieros también crecen de manera significativa debido a las comisiones de tarjetas de crédito ($41 mil con respecto a 2011 equivalente al 15.18%)

Esto en conjunto con el impuesto a la renta proyectado que crece un 54%, hacen que la utilidad neta de Tallerauto disminuya un 42.58%

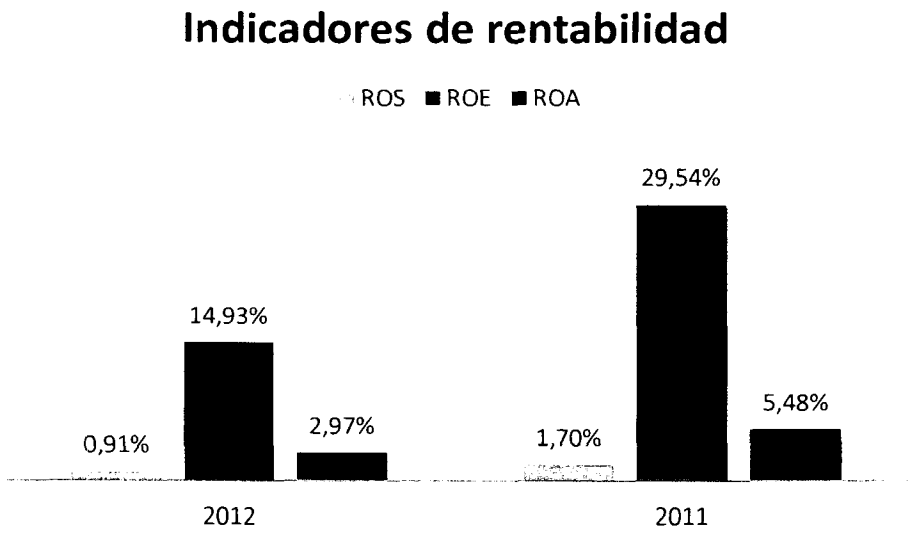
LIQUIDEZ:



Como se evidencia en el Balance General de Tallerauto, los Activos corrientes crecen un 6.9% en comparación a un crecimiento del 3.2% en pasivos corrientes.

Esto da como resultado una mejora en el Índice de Liquidez con respecto a 2011 y dado que los Activos corrientes se concentran en Fondos disponibles (Caja y Bancos que crecen un 323% a 2012) se puede ver una mejora aún mayor en cuanto a Prueba Ácida

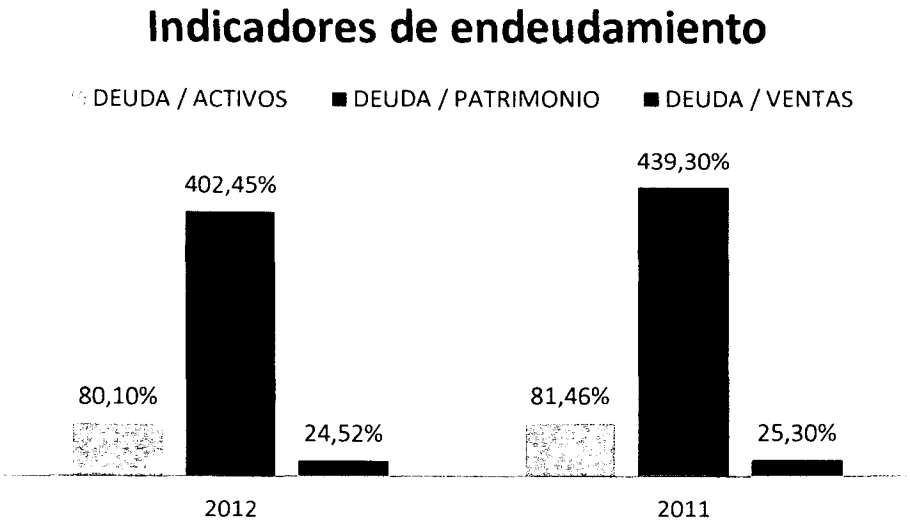
RENTABILIDAD:



Como se puede observar, la rentabilidad en general presenta un descenso que tiene como origen el bajo crecimiento de las ventas y el aumento sostenido de los Gastos Operativos.

Esto último produce que la utilidad tenga una evolución considerablemente inferior a la del Patrimonio y en menor medida a la de los Activos.

ENDEUDAMIENTO:



Similar a lo ocurrido con la rentabilidad, los Pasivos tienen un crecimiento menor al de los Activos, Patrimonio y Ventas y por ende, las razones de endeudamiento (Pasivo Total) entre dichas cuentas son todas menores con respecto a 2011.

Vale mencionar que dentro de los Pasivos, el rubro que más crece es la deuda con AYASA en un 8% con respecto a 2011 equivalente a $200.000. De igual forma, se registran crecimientos importantes en Provisiones y Pasivos Laborales de Largo Plazo del 36.2% y 9.32% respectivamente.

Ing. Nicolás Espinosa
Presidente Ejecutivo