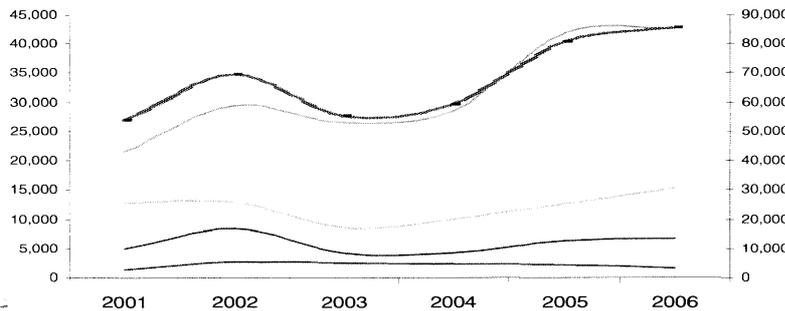


- El mercado Automotriz ha mantenido una consistente estabilidad y cierta tendencia a la alza desde el año 2.000. Al igual que una distribución de los diferentes segmentos bastante estable.
- El año 2.006 cerro con un volumen total de 85.505 unidades, 6% mas que el año anterior.
- La Marca Nissan ha tenido una tendencia estable en su participación de mercado en los últimos 3 años, cerro el 2.006 con un 3.5% de participación
- La Marca Renault no ha sido tan estable ya que sufrió una reducción de participación en el 2.005 que la ha podido recuperar en el 2.006 a niveles iguales al 2.004. Cerro con una participación del 2.4%
- Ayasa consolida un fuerte 6% de participación de mercado con las dos marcas.



	2004	2005	2006
MERCADO	59,151	80,410	85,505
NISSAN	2,145	3,004	3,006
RENAULT	1,452	1,504	2,029
AYASA	3,597	4,508	5,035

	2004	2005	2006
% NISSAN	3.6%	3.7%	3.5%
% RENAULT	2.5%	1.9%	2.4%
% AYASA	6.1%	5.6%	5.9%

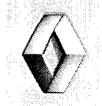
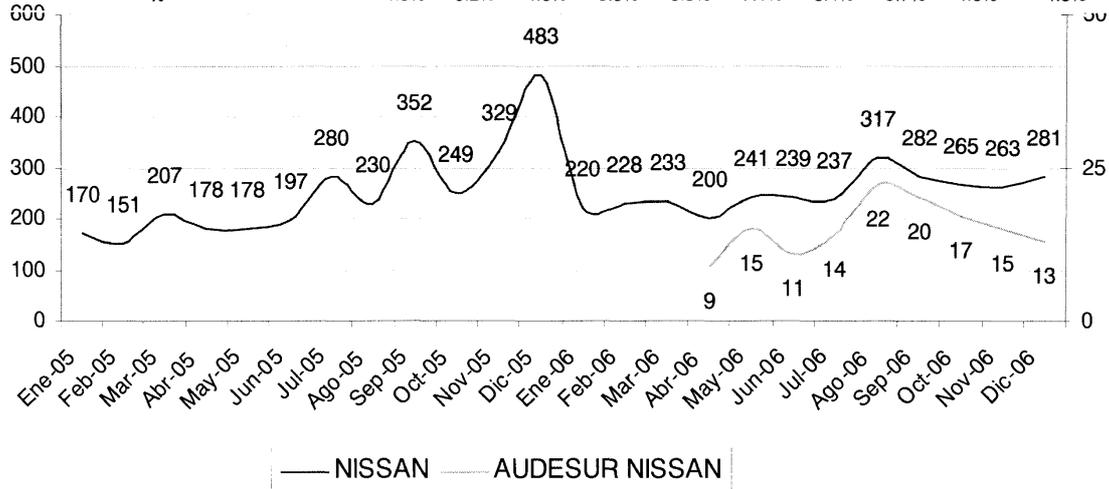


Automóviles con taxis Pick Ups Sport Utilities
 Vans Buses y Camiones Otros
 Total Industria



- Las ventas históricas de Nissan han sido muy estables durante los dos últimos años.
- Audesur represento en el 2.006 el 4.5% del total de las ventas de Nissan en el país con 136 unidades en 9 meses (15 U. prom. Mensual), aunque no presenta una tendencia tan estable (periodo muy corto). Con un máximo de 7.1% en Sept.

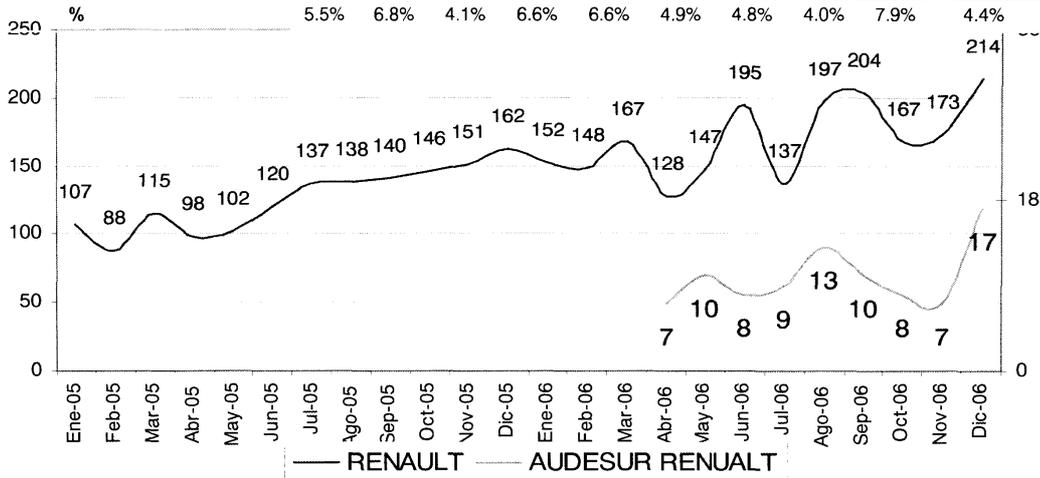
	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	May-06	Jun-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	TOTAL 2006
NISSAN	220	228	233	200	241	239	237	317	282	265	263	281	3,006
AUDESUR NISSAN				9	15	11	14	22	20	17	15	13	136
%				4.5%	6.2%	4.6%	5.9%	6.9%	7.1%	6.4%	5.7%	4.6%	4.5%



- La Marca Renault muestra una tendencia mucho mas clara de aumento de volumen de ventas, aunque en el 2.006 existe una curva no tan estable (falta de producto).

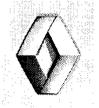
- Esta variabilidad también se refleja en las ventas de Audesur. Que vendió 89 unidades en 9 meses y fue el 4.4% sobre las ventas totales de Renault, con un máximo de 7.9% en Dic. El promedio mensual fue de casi 10 unidades.

	Ene-06	Feb-06	Mar-06	Abr-06	May-06	Jun-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	TOTAL 2006
RENAULT	152	148	167	128	147	195	137	197	204	167	173	214	2,029
AUDESUR RENUALT				7	10	8	9	13	10	8	7	17	89



- Automotores del Sur inicio operaciones en el mes de enero con las adecuaciones del local ubicado en la Av. Maldonado.
- Desde el mes de Marzo se realizaron las primeras compras y fue el lunes 10 de Abril que inicio la atención al publico.
- La operación de taller se inicio en el mes de Mayo.
- En el mes de septiembre iniciamos la construcción del nuevo local en la Av. Mariscal Sucre, el mismo que fue inaugurado el 15 de noviembre. Con una inversión de 295.000 USD. Esta nueva instalación cumple con los estándares exigidos por las marcas.
- Automotores del Sur cuenta con el siguiente personal (Dic-06), un total de 19 personas

ADMINISTRACION		VENTAS		TALLER	
PRESIDENTE EJECUTIVO	1	GERENTE DE VENTAS	1	JEFE DE TALLER	1
GERENTE GENERAL	1	ASESORES COMERCIALES NISSAN	3	ASESOR DE SERVICIO / CALIDAD	1
GERENTE FINANCIERO	1	ASESORES COMERCIALES RENAULT	3	MECANICO NISSAN	1
CONTADORA	1			MECANICO RENAULT	1
CAJERA	1			LAVADOR	1
RECEPCIONISTA	1				
MENSAJERO	1				



- Audesur presupuesto para el año 2.006 vender un total de 302 unidades, 120 Renault y 182 Nissan.
- Alcazo la cifra de 225 unidades al publico, 89 unidades Renault y 136 unidades Nissan. Un promedio mensual de 25 unidades.
- Esto significa una reducción total de 77 unidades, con un cumplimiento vs.. presupuesto inicial del 75%.
- Esta variación estaría dada por las siguientes condiciones:
 - Falta de experiencia con las Marcas
 - Una sobre estimación de las ventas
 - El cierre de operaciones de Corfinsa
 - Durante algunos meses la falta de stock
 - (no llegada de Logan, problemas con motor de modelos D21)
 - Cambios de personal de ventas

	Abr-06	May-06	Jun-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	Total	Prom Mes
Renault presup	7	10	17	13	13	14	15	15	16	120	13
Renault real	7	10	8	9	13	10	8	7	17	89	10
Cump	100%	100%	47%	69%	100%	71%	53%	47%	106%	74%	

	Abr-06	May-06	Jun-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	Total	Prom Mes
Nissan presup	11	15	15	17	17	20	27	28	32	182	20
Nissan real	9	15	11	14	22	20	17	15	13	136	15
Cump	82%	100%	73%	82%	129%	100%	63%	54%	41%	75%	



- Variación en ventas:

-Con el 75% del cumplimiento del presupuesto la reducción en facturación es de 971.899 USD.

-El ingreso bruto baja en 80.524 USD

-Aunque el porcentaje de descuentos fue menor de lo presupuestado, del 1.1% al 0.8%, represento un monto total de 23.370 USD en descuentos.

-El precio promedio por unidad fue de 12.804 USD sin IVA. Cuando el presupuesto contemplaba un precio promedio de 13.000 USD. Este es otro factor, ya que se presupuestó tener un mix de unidades de mayor precio.

VENTAS	PRESUPUEST O	REAL	VAR
VENTA DE VEHICULOS	3,929,761	2,957,862	-971,899
COSTO VENTAS	3,576,082	2,702,870	-873,212
DESCTO VENTAS	41,533	23,370	-18,163
MARGEN VENTAS	312,146	231,622	-80,524
% DESCTO	1.1%	0.8%	



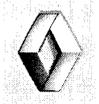
- Estas son las variaciones de taller y repuestos vs.. lo presupuestado

REPUESTOS	PRESUPUES			
	TO	REAL	VAR	%
VENTA REPUESTOS	68,834	79,503	10,669	15%
COSTO REPUESTOS	53,691	63,737	10,046	19%
DESCTO REPUESTOS	703	5,200	4,497	640%
MARGEN REPUESTOS	14,440	10,566	-3,875	-27%
% de Margen	21.0%	13.3%		
% DESCTO	1.0%	6.5%		

- La facturación total de repuestos se supero en un 15%.

- Este aumento de facturación sin embargo represento un 27% menos de utilidad, con un aumento del descuento del 1% al 6.5%.

- Esta variación del descuento se debe a que no se tomo en cuenta el impacto de la comisión por pago de tarjetas de crédito, a los descuentos que solicitan las empresas aseguradoras.



- Estas son las variaciones de taller y repuestos vs.. lo presupuestado

MANO DE OBRA	PRESUPUES			
	TO	REAL	VAR	%
VENTA TALLER	13,731	9,038	-4,693	-34%
COSTO TALLER	0	0		
DESCTO TALLER	687	384	-302	-44%
MARGEN TALLER	13,044	8,654	-4,391	-34%
% DESCTO	5.0%	4.2%		

- La facturación total de mano de obra vario en un 34%, lo que represento una reducción de ingresos por 4.693 USD.

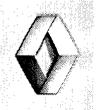
- El porcentaje de descuentos fue menor al 5% presupuestado, aunque el impacto de la comisión de tarjeta no estaba tomado en cuenta.

-Los supuestos usados para la estimación fueron:

-Costo de la hora en 23.00 USD, esto se cumplió

- Un tiempo promedio de facturación por auto de 0.76 horas, esto fue definido en función de trabajos simples. El promedio fue de 0.8 horas, lo que represento una mejora.

- El factor que vario y por el cual no se cumplió el presupuesto fue el promedio de autos diario, el presupuesto estimo 4 autos promedio diarios y el real fue de 2.4 autos diarios. Aunque en los dos últimos meses el promedio fue de 3.3 en Nov y 3.8 en Dic



- Estas son las variaciones de terceros y accesorios vs. lo presupuestado

SERVICIOS TERCEROS	PRESUPUES			
	TO	REAL	VAR	%
VENTA TERCEROS	13,500	19,337	5,837	43%
COSTO TERCEROS	9,450	15,687	6,237	66%
DESCTO TERCEROS	675	351	-324	-48%
MARGEN TERCEROS	3,375	3,299	-76	-2%
% de Margen	25.0%	17.1%		

-Para la presupuestacion de trabajos terceros se tomo en cuenta que el local disponía de ciertas instalaciones que permitan brindar el servicio de enderezada y pintura.

- El monto de facturación se supero en un 43%.

-Nuevamente el impacto de las comisiones de tarjetas de crédito y los descuentos que las aseguradoras exigen para autorizar los trabajos ocasionaron que el incremento en facturación de una utilidad igual a la presupuestada de 3.300 USD.

-Accesorios y Boutique:

-Esta línea del negocio se presupuesto tener una facturación anual de 550 USD con un margen del 40%. Debido a que el personal era nuevo y que el ingreso para este año era marginal se decidió no desarrollar esta área.



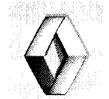
- Estas son las variaciones de gastos vs. lo presupuestado

	PRESUPUES TO	REAL	VAR	%
GASTO VENTAS	77,919	25,670	-52,249	-67%
GASTO ADMINISTRACION	188,347	248,283	59,936	32%
GASTO TALLER	28,172	1,995	-26,177	-93%
GASTO REPUESTOS	5,353	0	-5,353	-100%
TOTAL GASTOS	299,791	275,948	-23,842	-8%
COMISIONES	39,298	49,796	10,498	27%

- Para el control de gastos, el sistema actual con el plan de cuentas inicial no permitió tener una apertura detallada de los gastos de cada una de las áreas.

- El presupuesto de gastos inicial tuvo una reducción del 8%, es decir un ahorro de 23.842 USD.

- Sin embargo el plan de comisiones inicial usado para el presupuesto tuvo que ser revisado para poder llegar a niveles de mercado, esto represento un incremento del porcentaje total pagado de comisiones de 1.0% a 1.6%. Esta variación aunque el volumen de ventas fue menor represento un incremento del 27%, es decir 10.498 USD de gasto adicional.



- Resumen General

	PRESUPUESTO 302	REAL 231	VAR -71
VENTAS (U)	3,929,761	2,957,862	-971,899
VENTAS (USD)	312,146	231,622	-80,524
Margen			
REPUESTOS	68,834	79,503	10,669
Margen	14,440	10,566	-3,875
MANO DE OBRA	13,731	9,038	-4,693
Margen	13,044	8,654	-4,391
TERCEROS	13,500	19,337	5,837
Margen	3,375	3,299	-76
ACCESORIOS	550	0	-550
Margen	220	0	-220
FACTURACION TOTAL	4,026,376	3,065,740	-960,636
INGRESOS TOTALES	343,226	254,141	-89,085
GASTOS FIJOS	299,791	275,948	-23,842
COMISIONES	39,298	49,796	10,498
GASTOS FINANCIEROS	3,286	2,187	
OTROS INGRESOS	0	2,887	
RESULTADO DEL PERIODO	852	-70,903	

- La caída de las ventas vs.. lo presupuestado de -80.524 USD genera un monto de perdida de dinero que no puede ser compensado.

-Los gastos fijos se controlaron pero los 10.000 USD de ahorro no fueron suficientes.

-Es por este motivo que el resultado operativo de esta año 2.006 es negativo en 70.903 USD



**EVALUACION
2.006**

**RESULTADOS 2.006
PRESUPUESTO**

AUDESUR

	7	10	17	13	13	14	15	15	16	120
Renault										
Nissan	11	15	15	17	17	20	27	28	32	182
Total	18	25	32	30	30	34	42	43	48	302
VENTAS	Abr-06	May-06	Jun-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	TOTAL
VENTA DE VEHICULOS	223,506	294,503	392,323	369,386	362,386	452,686	578,186	589,616	667,166	3,929,761
COSTO VENTAS	203,391	267,998	357,014	336,142	329,772	411,945	526,150	536,551	607,121	3,576,082
DESCTO VENTAS	4,470	2,945	3,923	3,694	3,624	4,527	5,782	5,896	6,672	41,533
MARGEN VENTAS	15,645	23,560	31,386	29,551	28,991	36,215	46,255	47,169	53,373	312,146
REPUESTOS										
VENTA REPUESTOS	0	1,466	6,137	6,637	7,137	9,182	11,228	13,274	13,774	68,834
COSTO REPUESTOS	0	1,143	4,787	5,177	5,567	7,162	8,758	10,353	10,743	53,691
DESCTO REPUESTOS	0	29	61	66	71	92	112	133	138	703
MARGEN REPUESTOS	0	293	1,289	1,394	1,499	1,928	2,358	2,787	2,892	14,440
TALLER										
VENTA TALLER	0	483	1,325	1,325	1,325	1,766	2,208	2,650	2,650	13,731
COSTO TALLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DESCTO TALLER	0	24	66	66	66	88	110	132	132	687
MARGEN TALLER	0	459	1,259	1,259	1,259	1,678	2,098	2,517	2,517	13,044
SERVICIOS TERCEROS										
VENTA TERCEROS	0	0	1,500	1,500	1,500	1,800	2,100	2,400	2,700	13,500
COSTO TERCEROS	0	0	1,050	1,050	1,050	1,260	1,470	1,680	1,890	9,450
DESCTO TERCEROS	0	0	75	75	75	90	105	120	135	675
MARGEN TERCEROS	0	0	375	375	375	450	525	600	675	3,375
BOUTIQUE										
VENTA BOUTIQUE	0	0	0	50	100	100	100	100	100	550
COSTO BOUTIQUE	0	0	0	30	60	60	60	60	60	330
DESCTO BOUTIQUE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN BOUTIQUE	0	0	0	20	40	40	40	40	40	220
TOTAL										
TOTAL VENTAS	223,506	296,452	401,284	378,898	372,448	465,535	593,822	608,040	686,390	4,026,376
TOTAL COSTOS	203,391	269,141	362,851	342,398	336,448	420,427	536,437	548,644	619,815	3,639,553
TOTAL DESCOTOS	4,470	2,998	4,126	3,901	3,836	4,797	6,110	6,281	7,077	43,597
TOTAL MARGEN	15,645	24,312	34,308	32,598	32,163	40,311	51,275	53,114	59,498	343,226
GASTO VENTAS	10,077	8,327	8,475	8,482	8,482	8,489	8,496	8,496	8,595	77,919
GASTO ADMINISTRACION	20,260	20,260	20,738	20,738	20,738	21,403	21,403	21,403	21,403	188,347
GASTO TALLER	1,573	2,867	3,198	3,198	2,898	3,360	3,510	3,660	3,909	28,172
GASTO REPUESTOS	102	514	607	617	627	668	709	750	760	5,353
TOTAL GASTOS	32,011	31,967	33,018	33,035	32,745	33,920	34,118	34,309	34,667	299,791
COMISIONES	2,235	2,945	3,923	3,694	3,624	4,527	5,782	5,896	6,672	39,298
UTILIDAD OPERACIONAL	-16,366	-7,654	1,290	-437	-582	6,391	17,157	18,805	24,830	43,435
GASTOS FINANCIEROS	197	246	235	231	276	339	345	384	1,032	3,286
OTROS INGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS EGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	197	246	235	231	276	339	345	384	1,032	3,286
UTILIDAD A. IMP	-18,798	-10,846	-2,868	-4,362	-4,482	1,526	11,031	12,525	17,126	852

**EVALUACION
2.006**

**RESULTADOS 2.006
REAL**

AUDESUR

	Abr-06	May-06	Jun-06	Jul-06	Ago-06	Sep-06	Oct-06	Nov-06	Dic-06	2006
Unidades Vendidas	16	27	21	24	35	31	25	22	30	231
Precio Promedio	12,434	11,350	12,609	13,008	14,046	12,906	12,028	12,875	13,327	12,805
VENTA NETA VEHICULOS	198,943	306,449	264,782	312,201	491,625	400,087	300,696	283,255	399,824	2,957,862
(-) Costo de Ventas	182,146	283,051	243,124	286,078	448,303	365,839	271,106	258,579	364,645	2,702,870
(-) Descuento en Ventas	-	1,309	609	3,546	5,435	3,488	1,168	2,114	5,702	23,370
UTILIDA BRUTA VEHICULOS	16,797	22,090	21,049	22,577	37,887	30,761	28,422	22,561	29,477	231,622
<i>Margen Promedio por unidad</i>	1,050	818	1,002	941	1,082	992	1,137	1,026	983	1,003
VENTA NETA REPUESTOS	18	2,271	7,014	6,040	9,526	10,837	9,523	23,625	10,648	79,503
(-) Costo de Ventas	12	2,854	4,956	4,780	7,744	8,712	7,588	18,982	8,108	63,737
(-) Descuento en Ventas	-	-	46	346	860	992	773	1,788	395	5,200
UTILIDA BRUTA REPUESTOS	6	-583	2,011	914	922	1,133	1,162	2,855	2,145	10,566
VENTA NETA SERVICIOS	6	300	1,121	992	1,008	1,097	1,052	1,759	1,704	9,038
(-) Costo de Ventas	-	5	69	117	116	34	26	17	-	384
(-) Descuento en Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDA BRUTA SERVICIOS	6	295	1,052	876	892	1,063	1,025	1,742	1,704	8,654
VENTA NETA TERCEROS	35	1,877	1,446	822	1,095	2,838	2,039	3,914	5,271	19,337
(-) Costo de Ventas	36	1,183	1,020	584	905	1,952	1,705	3,185	5,118	15,687
(-) Descuento en Ventas	-	11	72	32	76	-	141	4	16	351
UTILIDA BRUTA TERCEROS	-1	684	354	206	113	886	194	725	137	3,299
VENTA NETAS TOTALES	199,002	310,897	274,362	320,056	503,253	414,860	313,310	312,553	417,447	3,065,740
(-) Costo de Ventas	182,194	287,087	249,100	291,443	456,952	376,503	280,399	280,747	377,870	2,782,294
(-) Descuento en Ventas	-	1,325	795	4,040	6,487	4,513	2,108	3,924	6,113	29,305
UTILIDA BRUTA	16,808	22,486	24,467	24,573	39,815	33,844	30,803	27,883	33,463	254,141
GASTOS DE ADMINISTRACION VENTAS Y TALLER (Fijos)	30,948	29,040	28,497	28,305	28,929	30,513	29,431	31,588	30,148	267,398
GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y TALLER (Variables)	5,267	6,600	6,159	4,445	8,933	7,956	6,123	2,870	9,993	58,346
TOTAL DE ADMINISTRACION Y VENTAS	36,215	35,640	34,656	32,749	37,861	38,469	35,553	34,458	40,142	325,744
UTILIDAD OPERACIONAL	-19,407	-13,155	-10,189	-8,176	1,953	-4,625	-4,750	-6,575	-6,679	-71,603
Otros ingresos no operacionales	497	367	-1,595	65	197	334	751	488	1,783	2,887
Gastos Financieros y egresos no operacionales	109	321	201	161	230	411	74	172	508	2,187
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-19,019	-13,109	-11,985	-8,273	1,921	-4,703	-4,073	-6,259	-5,404	-70,904