

**ACTA NO. 001-2015 DE LA SESION ORDINARIA DE DIRECTORIO DE LA COMPAÑÍA TECNIGUAY S.A.-**

**FECHA:** 24 de Febrero de 2015

**HORA:** 8H30

**LUGAR:** Guayaquil, Av. Carlos L. Plaza Dañin frente al Bolocentro.

**ASISTENTES:**

1. Sr. Philipp von Hirschheydt
2. Ing. Fabián Córdova
3. Ing. Daniel Maldonado

Se encuentran también presentes el Sr. Ferdinand Hoyos, Leónidas Almeida en calidad de Gerente General de la empresa, Eco. Lilita Miño, Dr. Marcelo Chico cumpliendo funciones del Secretario Ad.hoc, y Eco. Silvia Zambrano, financiera de Tecniguay.

**ORDEN DEL DIA PROPUESTO PARA LA SESION:**

1. Lectura y aprobación del acta de la sesión anterior.
2. Conocimiento del informe de Comisarios, Auditores externos y Administrador.
3. Estados financieros año 2014.
4. Recomendación sobre el destino de utilidades.
3. Otros asuntos que deseen tratar los Señores Directores.

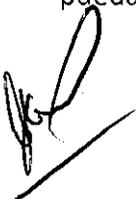
**DESARROLLO DE LA SESIÓN:**

**1. Lectura y aprobación de actas de sesiones anteriores:**

Por parte del Secretario, se da lectura al acta 04-2014, con fecha 23 de Diciembre de 2014, misma que se aprueba sin modificaciones y con voto salvado de los Directores que no asistieron a la sesión.

**2. Informe:**

El Gerente General economista Leónidas Almeida antes de presentar su informe manifiesta que ha llegado a un acuerdo con la compañía Duragas para sustituir los neumáticos en su flota que tuvieron problemas de calidad con neumáticos radiales Continental, expresa que se trató de un problema real de calidad y que le ha costado a la compañía la suma de USD \$80 000 USD por concepto de cambio de aros y de neumáticos radiales, que lo correspondiente a aros hasta la fecha no ha sido reconocido por el proveedor, aclara que la compañía asumió el costo de cambio de neumáticos y que insiste para que el proveedor principal asuma el de los aros, que fue necesario cambiar para que puedan utilizar neumáticos CVT reencauchados.- Luego de una serie de consideraciones el



Sr. Presidente pide que el proveedor principal debe reconocer este valor, en consideración tanto a la legislación vigente en el país como a conveniencias de la marca y aspira que Duragas en el futuro continúe utilizando los neumáticos comercializados por Tecniguay.- De inmediato se presenta información referente al personal a las ventas netas y por unidades, a los descuentos, a la contribución marginal, para concluir con el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias y del Balance General que forman parte del acta como anexos.

Al analizar la información presentada, el directorio constata que las ventas netas de casi USD \$18. 000. 000 superan en el 7.83% a las del año anterior, que la contribución marginal es del 14.6% con gastos del 10.2% generando un EBIT de USD \$619. 000 y una utilidad líquida de USD \$349. 000.- El Sr. Gerente General recuerda que los resultados del año anterior incluían un ingreso extraordinario originado en la venta de acciones de la compañía Renovallanta por lo que el resultado final no es comparable.- El Directorio constata con satisfacción el incremento de las ventas de neumáticos de camión radial al consumidor final.- En lo que respecta a neumáticos reencauchados, el Sr. Gerente expresa que aún se presentan problemas de calidad y problemas en el tiempo de entrega por parte de Renovallanta, pero que se está trabajando en los dos aspectos.- En lo que respecta a la cartera el Directorio constata que se mantiene estable y el Gerente General afirma que a diciembre de 2015 la disminuirá al 25%, es decir reducirá en ocho puntos porcentuales.- Vistos los resultados y la proyección de inversiones en el 2015, el Directorio recomienda a la Junta General que luego de provisionar lo correspondiente para la reserva legal, declare un dividendo en efectivo a favor de los accionistas equivalente al 30% de las utilidades del 2014 que serán pagados en el plazo de seis meses; y que, con el 70% restante se incremente el capital.-

### **Presupuesto 2015**

El Sr. Gerente General presenta un análisis del entorno en relación con lo que se espera en el año 2015, señala que es un año con mucha incertidumbre y al mismo tiempo con bastantes expectativas por parte de los comercializadores de neumáticos; se refiere a los problemas que afronta el mercado frente a los comercializadores de neumáticos.- Expresa que en el año 2015 la compañía tiene el objetivo general de mantener su desarrollo sostenido cuidando el mercado, su liquidez y su rentabilidad; señala que para este año el objetivo es crecer a 120 000 unidades, es decir un 6.5%. - En lo que respecta a la liquidez, el objetivo como ya lo manifestó es de reducir al 25%, a pesar del crecimiento en ventas y en lo que respecta a la rentabilidad ofrece un incremento al 2% sobre ventas.- En lo que respecta a la estrategia comercial y presupuesto 2015, considera crecer en el mercado de consumidor final y de ventas públicas, tomar el mercado de Milagro y de Santa Elena,

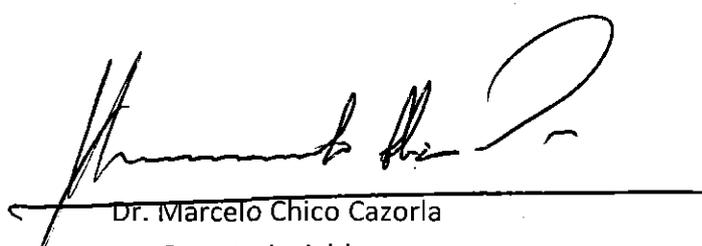
afianzar la red de subdistribución, desarrollar el mercado del transporte pesado y el interprovincial, desarrollando el Truckcenter, para ello requiere el incremento de tres personas para reforzar el área de cobranzas y el área de taller, plantea asimismo inversiones por USD \$168. 000. El Directorio, luego del análisis correspondiente pide que se concrete un presupuesto detallado para la sucursal en Milagro y en Santa Elena si lo toman las dos, para lo cual deberá presentar el CR.- Expresa el Sr. Gerente General que con este desarrollo las ventas netas en el 2015 superarán los USD \$19. 000. 000 con una contribución marginal del 14.3% sobre ventas, con gastos del 10,1% y con EBIT de USD \$621. 000 y una utilidad líquida de USD \$377. 000 superior a la del año anterior en un 9.24%. Adicionalmente el Sr. Presidente Philipp von Hirschheydt pide que la compañía tenga como objetivo para el año 2015 la venta de 123 000 unidades y USD \$20. 000. 000 como ventas netas.

#### **Nombramiento Gerente General**

El Directorio por unanimidad reelige por un nuevo periodo de dos años al Sr. Leónidas Almeida como el Gerente General de la compañía y dispone que se realice el respectivo nombramiento.- Sin que exista otro asunto que tratar a las 14:15, termina la sesión. Firmando para constancia el Presidente y el Secretario Ad-hoc.



Sr. Philipp von Hirschheydt  
Presidente



Dr. Marcelo Chico Cazorla  
Secretario Ad-hoc



## ANEXOS

### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

| P&G                             | Total Año                    |                              | Var. 2013 vs.<br>2014           |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|                                 | 2013                         | 2014                         |                                 |
| Ventas Brutas                   | \$ 21.752.413                | 24.013.994                   | 9,42%                           |
| Descuentos                      | -\$ 5.217.266                | -6.073.429                   | 14,10%                          |
| <b>Ventas Netas</b>             | <b>\$ 16.535.147</b>         | <b>\$ 17.940.565</b>         | <b>7,83%</b>                    |
| Costo de Venta del Producto     | -\$ 14.721.671               | -16.129.122                  | 8,73%                           |
| Costo Taller                    | -\$ 241.222                  | -317.783                     | 24,09%                          |
| Depreciacion Taller             | -\$ 41.083                   | -25.113                      | -63,59%                         |
| <b>Costo de ventas Total</b>    | <b>-\$ 15.003.977</b>        | <b>-\$ 16.472.018</b>        | <b>8,91%</b>                    |
| <b>C.M.C. I</b>                 | <b>\$ 1.531.170</b><br>9,3%  | <b>\$ 1.468.547</b><br>8,2%  | <b>-4,26%</b><br><b>-13,13%</b> |
| <b>Variaciones</b>              | <b>\$ 830.237</b>            | <b>\$ 1.142.101</b>          | <b>27,31%</b>                   |
| N/C Continental                 | \$ 740.298                   | 1.054.118                    | 29,77%                          |
| N/C Renovallanta                | \$ 59.580                    | 55.157                       | -8,02%                          |
| N/C Tecnova                     | \$ 30.359                    | 38.539                       | 21,23%                          |
| <b>Costo de ventas con Var.</b> | <b>-\$ 14.173.740</b>        | <b>-\$ 15.329.917</b>        | <b>7,54%</b>                    |
| <b>C.M.C II</b>                 | <b>\$ 2.361.407</b><br>14,3% | <b>\$ 2.610.648</b><br>14,6% | <b>9,55%</b><br><b>1,86%</b>    |

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

|  |                      |                      |                  |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| <b>Gastos del Periodo</b>                | <b>-\$ 1.731.468</b> | <b>-\$ 1.805.269</b> | <b>4,09%</b>     |
|  | <b>-10,7%</b>        | <b>-10,2%</b>        | <b>-4,82%</b>    |
| Distribucion                             | -\$ 54.834           | -120.758             | 54,59%           |
| Publicidad                               | -\$ 13.569           | -4.703               | -188,52%         |
| Ventas                                   | -\$ 989.427          | -898.300             | -10,14%          |
| Administrativo                           | -\$ 490.356          | -546.611             | 10,29%           |
| Depreciacion                             | -\$ 87.939           | -119.999             | 26,72%           |
| Tac                                      | -\$ 95.343           | -114.899             | 17,02%           |
| <b>Otros Ingresos/ Gastos</b>            | <b>-\$ 208.383</b>   | <b>-\$ 185.916</b>   | <b>-12,08%</b>   |
| Indemnizaciones                          | -\$ 22.268           | -50.968              | 56,31%           |
| Cuentas Incobrables                      | -\$ 69.000           | -51.000              | -35,29%          |
| Participacion de Empleados               | -\$ 117.114          | -83.949              | -39,51%          |
| <b>EBIT</b>                              | <b>\$ 421.556</b>    | <b>\$ 619.463</b>    | <b>31,95%</b>    |
|  | <b>2,3%</b>          | <b>3,5%</b>          | <b>32,32%</b>    |
| <b>Otros Ingresos/Gastos Financieros</b> | <b>-\$ 126.503</b>   | <b>-\$ 159.948</b>   | <b>20,91%</b>    |
| Tarjetas de Credito                      | -\$ 25.415           | -55.749              | 54,41%           |
| Intereses Financieros (bancos)           | -\$ 101.088          | -104.199             | 2,99%            |
| <b>Otros Ingresos / Gastos</b>           | <b>\$ 373.801</b>    | <b>\$ 8.246</b>      | <b>-4432,98%</b> |
| Otros Ingresos                           | \$ 373.801           | 8.246                | -4432,98%        |
| <b>Utilidad Antes de Impuestos</b>       | <b>\$ 668.854</b>    | <b>\$ 467.761</b>    | <b>-42,99%</b>   |
| Impuesto a la Renta                      | -121.014             | -118.513             | -2,11%           |
| <b>Utilidad o Pérdida Líquida</b>        | <b>\$ 547.840</b>    | <b>\$ 349.248</b>    | <b>-56,86%</b>   |
|  | <b>3,3%</b>          | <b>1,9%</b>          | <b>-70,2%</b>    |

# BALANCE GENERAL

| Línea | ACTIVOS                            | dic-13              | dic-14              | DIF            | Var. 2014 vs. 2013 |
|-------|------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| 1     | CAJA Y BANCOS                      | 393.679,57          | 239.592,81          | -154.087       | -39,14%            |
| 2     | CUENTAS POR COBRAR                 | 5.359.367,62        | 5.744.127,11        | 384.759        | 7,18%              |
| 3     | CXC RELACIONADAS                   | 0,00                | 11.588,76           | 11.589         |                    |
| 4     | CUENTAS POR COBRAR FISCALES        | 82.573,50           | 144.141,76          | 61.568         | 74,56%             |
| 5     | CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS       | 22.092,25           | 100.870,73          | 78.778         | 356,59%            |
| 6     | OTRAS CUENTAS POR COBRAR           | 2.074,92            | 13.844,02           | 11.769         | 567,21%            |
| 7     | INVENTARIOS                        | 1.028.901,01        | 1.159.365,98        | 130.465        | 12,68%             |
| 8     | <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>      | <b>6.888.688,87</b> | <b>7.413.531,17</b> | <b>524.842</b> | <b>7,62%</b>       |
| 9     | ACTIVO FIJO COSTO ORIGINAL         | 2.475.019,43        | 2.583.504,19        | 108.485        | 4,38%              |
|       | DEPRECIACION ACUMULADA             | -680.445,63         | -798.217,08         | -117.771       | 17,31%             |
| 10    | OTROS ACTIVOS                      | 3.950,00            | 1.500,00            | -2.450         | -62,03%            |
| 11    | <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b> | <b>1.798.523,80</b> | <b>1.786.787,11</b> | <b>-11.737</b> | <b>-0,65%</b>      |
| 12    | <b>TOTAL ACTIVOS</b>               | <b>8.687.212,67</b> | <b>9.200.318,28</b> | <b>513.106</b> | <b>5,91%</b>       |

# BALANCE GENERAL

| Línea | PASIVOS                | dic-13              | dic-14              | DIF            | Var. 2015 vs. 2014 |
|-------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| 13    | PRESTAMOS              | 414.210,98          | 312.189,59          | -102.021       | -24,63             |
| 14    | PROVEEDORES            | 725.559,37          | 803.096,95          | 77.538         | 10,69              |
| 15    | CXP RELACIONADAS       | 2.968.433,54        | 3.121.706,92        | 153.273        | 5,16               |
| 16    | IMPUESTOS POR PAGAR    | 133.620,83          | 149.460,64          | 15.840         | 11,85              |
| 17    | BENEFICIOS SOCIALES    | 287.836,47          | 174.867,05          | -112.969       | -39,25             |
| 18    | JUBILACION Y DESAHUCIO | 233.717,64          | 284.685,18          | 50.968         | 21,81              |
| 20    | OTROS PASIVOS          | 37.243,58           | 57.694,14           | 20.451         | 54,91              |
| 21    | PASIVOS LARGO PLAZO    | 746.817,91          | 807.597,51          | 60.780         | 8,14               |
| 22    | <b>TOTAL PASIVO</b>    | <b>5.547.440,32</b> | <b>5.711.297,98</b> | <b>163.858</b> | <b>2,95</b>        |

| Línea | PATRIMONIO              | dic-13              | dic-14              | DIF            | Var. 2015 vs. 2014 |
|-------|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| 23    | CAPITAL                 | 856.222,16          | 1.349.274,16        | 493.052        | 57,58              |
| 24    | CAPITAL ADICIONAL       | 0,53                | 4,52                | 3,99           | 752,83             |
| 25    | TOTAL RESERVAS          | 1.735.710,14        | 1.790.493,67        | 54.784         | 3,16               |
| 26    | UTILIDAD DEL AÑO        | 547.839,52          | 349.247,95          | -198.592       | -36,25             |
| 27    | <b>TOTAL PATRIMONIO</b> | <b>3.139.772,35</b> | <b>3.489.020,30</b> | <b>349.248</b> | <b>11,12</b>       |

|    |                                  |                     |                     |                |             |
|----|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------|
| 28 | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>8.687.212,67</b> | <b>9.200.318,28</b> | <b>513.106</b> | <b>5,91</b> |
|----|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------|