

## INFORME DE GERENCIA DEL AÑO 2011

**Señores Socios:** Dando cumplimiento en el Artículo No 263, numeral cuatro de la ley de Cias, esta administración se permite someter a consideración de los señores socios de la junta general, el informe de los principales resultados y actividades de la empresa Assemblymotos A.S. durante el ejercicio económico 2011

**Entorno Económico:** El crecimiento del 2011 ha sorprendido aún a los propios miembros del gobierno, quienes han ajustado al alza las expectativas iniciales y muy probablemente cuando recibamos los datos finales el número sea superior al 6,5% que actualmente se proyecta. Esto debido a que el modelo de gasto público se ha visto beneficiado como se dijo en párrafos anteriores de altos precios del petróleo y financiamiento chino que a permitido mantener la liquidez del sistema, eso se refleja en los componentes del PIB: los impulsores del crecimiento económico es el consumo de los hogares que en 2010 represento el 67,8% del PIB (crecimiento de 7,7%), en 2011 el 65,2% (crecimiento de 5,2%) y en el 2012 se espera que represente el 65,9% (crecimiento de 4,9%); y la formación bruta de capital fijo (inversión), que básicamente es gasto del gobierno en infraestructura que ha venido creciendo a tasas importantes en los últimos años, y se espera que en el 2011 y 2012 crezca a 7,5% y 5,3%, respectivamente.

La gran cantidad de recursos que introdujo el gobierno a través del gasto público. Estos recursos pudieron canalizarse de dos maneras; la primera es que esos recursos se destinen a desarrollar el sistema productivo con más empresas y puestos de trabajo, y luego los ingresos adicionales creados se destinen a compras del exterior; y la segunda, que es lo que ha venido pasando, que esos recursos se destinen directamente a las importaciones sin crear más empresas en el país.

La recaudación de impuestos ha pasado de representar el 12,87% del PIB (US\$6.693 millones) en 2009 a 14,47% en 2011 (US\$9.426 millones) y 15,12% (US\$10.732 millones) en 2012. Así la mayor parte del gasto es soportado por los contribuyentes. Asimismo, hay que destacar que en los últimos años el número y la tasa de los impuestos en el país se ha incrementando, de ahí una explicación al aumento de la recaudación pues no mucho se ha hecho acerca del incremento de la base de los contribuyentes.

Uno de los principales problemas que enfrenta el gobierno es el incremento de precios, para fines de 2011 se terminó con una inflación anual mayor al 5,5% y se estima que en 2012 se presente una inflación similar, afectando el poder adquisitivo del salario. En los últimos años el costo de las canastas básica ha estado relacionada a la evolución de la inflación, con lo cual se estima que en 2012 el costo de la canasta básica supere los US\$600.

El incremento de precios está dado por el aumento de la liquidez del sistema sin el correspondiente aumento de la producción.





## assemblymotos sa

externos presentan altas probabilidades de desacelerarse debido al deterioro del clima de negocios para las exportaciones (incremento costos internos, apreciación del dólar, nuevos impuestos a los exportadores) y a la política comercial de no negociar TLCs con nuestros principales socios comerciales. Todas las empresas que tengan relativamente alta participación de mercado tienen una probabilidad de verse afectadas por la "Ley orgánica de regulación y control del poder de mercado", que permite al gobierno tomar acciones que afectarían el normal desempeño de las operaciones.

La caída del precio de petróleo implicaría una disminución importante que afectaría las metas de crecimiento, según estimaciones de organismos especializados es poco probable que el precio baje de US\$80, pero es muy difícil anticipar sus variaciones por lo que siempre hay que monitorearlo. Crisis de los países desarrollados, nos afectaría vía disminución de remesas y caída de la demanda de nuestra oferta exportable. Desaceleración de la economía china, provocaría una caída de la demanda de bienes primarios con su correspondiente caída del precio.

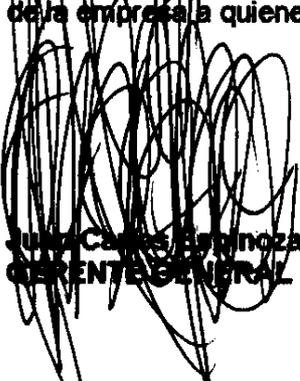
**Situación de la Empresa:** Las ventas del año 2011 fueron de US\$ 4.711.483.36 frente a las del 2010 de 2.112.371 lo que implicó un crecimiento. La utilidad bruta creció de 12.541.11 del año 2010 a 138.201.36 del año 2011.

Los Activos de la compañía tuvieron tendencia a mantenerse pues en el año 2010 se ubicaron en 1.881.047.14 y en el año 2011 fue de 3.258.039.65 mientras tanto el pasivo fue de 1.943.561.24 del año 2010 a 3.229.252.75 en el año 2011, mientras que el patrimonio de la compañía paso de -62.514.10 a 28.786.90 en el 2011.

**Aspectos Legales y Tributarios:** Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones legales y tributarias emitidas por parte de la superintendencia de Compañías como el Servicio de Rentas Internas y otros organismos de control.

**Perspectivas y Metas:** Para el ejercicio económico 2012 se proyecta el crecimiento de la empresa en un 25% en ventas debido a la implementación o la contratación del seguro de cartera con la Multinacional COFACE lo cual nos permitirá la ampliación de los cupos de nuestros clientes. Además nos encontramos en proceso de emisión de títulos valor que serán colocados en el mercado de valores por US\$ 3,000.000.00 que servirán como sustitución de pasivos y capital de trabajo lo que redundará en nuevas oportunidades de negocios y ampliación de mercados.

Quiero dejar constancia del trabajo y esfuerzo de todos los funcionarios y empleados de la empresa a quienes expreso mis agradecimientos.

  
Juan Carlos Espinoza  
GERENTE GENERAL



21 de Julio de 2011  
Angela Mora Pineda