



**Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas de Autos y
Servicios de la Sierra - AUTOSIERRA S.A.**

Marzo de 2013

Señores Accionistas

Dando cumplimiento a lo previsto en los Estatutos Sociales de la Empresa, y de acuerdo a las normas dictadas para el efecto por la Superintendencia de Compañías, a continuación presentamos el Informe de la Administración por las actividades desarrolladas en el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2.012.

1.- ENTORNO

Las cifras económicas del país al cierre del año 2012 nos muestran que la economía creció según datos oficiales, el 4,8%, crecimiento menor al obtenido el año anterior en el que la tasa de crecimiento fue del 6,5%. Se sigue evidenciando que la economía está principalmente impulsada una vez más por el gasto público, que se ha beneficiado de un precio promedio del barril de petróleo de aproximadamente \$93 dólares; ingresos tributarios que se han incrementado de forma importante y el financiamiento proveniente de China. Se prevé un crecimiento económico para el 2013 del 4%, tendencia preocupante si vemos que los tres últimos años este indicador ha ido disminuyendo, y que comparado con otros países de la región, es uno de los más bajos.

Otras cifras macroeconómicas relevantes son que la inflación anual cerró en el 4,16% (5,41% en 2011); la tasa de desempleo disminuyó del 6.1% del 2011 al 5.04% del 2012; existió un incremento de los depósitos del 18,4% y la colocación de crédito subió alrededor del 16,5%, pero pese a esto las utilidades del sector financiero se redujeron un 20% respecto al 2011, pasando de \$389 a \$313 millones en el 2012. El nuevo salario mínimo vital se incrementó en un 10%, pasando de \$264 a \$292 dólares, procurando con esto ir cerrando la brecha entre los ingresos familiares y el costo de la canasta familiar que ahora se ubica en \$601 dólares. Los ingresos tributarios alcanzaron los \$10,700 millones, siendo el IVA el de mayor peso (47%), y con gran crecimiento el Impuesto a la Salida de Divisas que ha crecido el 148% en los últimos años, pasando de \$490 a \$1,115 millones en el 2012, y que lo coloca en el tercero en importancia en los ingresos tributarios después del IVA y el Impuesto a la Renta.

La actividad comercial de vehículos en el primer semestre del 2012, se caracterizó por ser relativamente estable hasta el 15 Junio, fecha en la cual y sin previo aviso, se incluyó en el registro oficial número # 725 por parte del Gobierno Nacional una nueva medida para frenar las importaciones de vehículos, medida que toma como referencia lo importado por cada marca en

Autos y Servicios de la Sierra / Autosierra S.A.

MATRIZ AMBATO: Av. Cevallos y 5 de Junio / Telfs. 03 2420180 2822226 2829664 / Fax: 03 2420446
TALLER: Av. 12 de Noviembre y 5 de Junio / Telefax 03 2829664 - 2420180



el año 2010 y disminuye un 30% el cupo de importación con respecto a dicho año, modificándose la medida vigente hasta esa fecha, en la que el cupo ahora se lo otorga en dólares y en unidades adicionalmente, siendo el límite máximo de importación el que ocurra primero de las dos condiciones, medida que trastocó significativamente los resultados de la compañía al haberse disminuido drásticamente el inventario disponible en el segundo semestre del año 2012 generando una dura caída de las ventas de vehículos nuevos con relación al año anterior y el no cumplimiento de nuestro presupuesto en ésta línea de negocio.

Esta medida fue inscrita con carácter retroactivo para el año analizado, es decir, se la aplicó desde Enero del 2012 y tiene vigencia hasta Diciembre del 2014, por lo que, considerando el número de unidades importadas por Volkswagen en el 2010, el cupo asignado a través del registro oficial # 725 para los 3 años que rige la medida, resultó en 1.619 unidades anuales y en dólares por un valor de \$ 18'470.527, cupo que se verá reducido adicionalmente por la subida de precios de la fábrica VW desde el año 2011, dejando el cupo entre 1.200 a 1.300 unidades para el año 2013.

La medida implementada por el Gobierno Nacional, pone en una situación muy complicada a la marca Volkswagen, considerando el crecimiento que la misma ha venido teniendo desde el segundo semestre del 2010, ya que el cupo asignado resultará insuficiente para mantener las operaciones de toda la red Volkswagen, teniendo como agravante adicional, el que dentro de la red existen 3 concesiones de propiedad de los distribuidores a nivel nacional.

2.- ASPECTO COMERCIAL Y DE MERCADO

Debido a las medidas expuestas de reducción de importaciones, las ventas de la industria automotriz decrecieron en el año 2012 un 13% respecto al año 2011, siendo estas de **121,092** unidades frente a las 139,230 u. comercializadas en el mismo periodo del año anterior.

Como antecedentes, la marca Volkswagen a nivel nacional vendió en el 2011 un total de **3.039** unidades, que frente a las **2.037** vendidas en el 2010 le dio un incremento en ventas del **49,2%**.

Para el año 2012, la marca reportó ventas con corte a diciembre de **2.487** unidades, si consideramos el nuevo cupo impuesto por el gobierno, para el año 2013 la marca tendría una reducción de aproximadamente el **48%** con relación al año anterior, ventajosamente para la marca en el año 2012, la primera importación de vehículos GOL que fue de aproximadamente 900 unidades, ingresó al país a finales de Diciembre del 2011, por lo que no se contabilizaron dentro de lo permitido para el año 2012 y por éste motivo la marca pudo vender más unidades de las que tenía asignadas en su cupo anual.

Con respecto a la cantidad de producto que se nos asignará para el presente año 2013 por parte del importador, ésta es de **136** unidades en vehículos livianos, lo cual nos da un promedio de



11,33 unidades mensuales. En vehículos comerciales tipo VAN que no tienen cupo, nos han fijado un objetivo de **30** unidades para todo el año 2013, cantidades que resultan insuficientes incluso para cubrir el punto de equilibrio de la compañía, peor aún obtener una utilidad razonable para nuestros accionistas.

De acuerdo a lo comentado, la marca nos ha autorizado el incurrir en otra línea de negocio como alternativa de generación de ingresos adicionales a la venta de productos VW, y así mantener la compañía con resultados positivos en este período de restricción a las importaciones.

2.1.- VEHÍCULOS VOLKSWAGEN – AUTOSIERRA S.A.

En términos generales los resultados de Autosierra en el año 2012 han sido bajos respecto al año anterior, teniendo una caída del **28%** en ventas de vehículos (de **333** a **239** unidades).

En la línea GOL tuvimos un crecimiento del **36%** (de **107** a **145** unidades), siendo el único modelo en el que crecimos en el año de análisis, pero en los otros modelos que éramos fuertes, como en el JETTA existió una disminución del **55%** (de **83** a **37** unidades), y principalmente en el modelo AMAROK que tuvo una caída del **56%** (de **91** a **40** unidades) ya que éste último fue en los 2 años anteriores el mayor generador de nuestra utilidad.

Las ventas en dólares de esta línea en el año 2012 fueron de \$ **4'940,375**, y la utilidad bruta de \$ **394,674**, que representa el **8%** sobre las ventas. La caída en ventas frente al año 2011 fue del **28%**.

Con respecto a lo indicado anteriormente y en pro de mejorar la situación de la compañía para el año 2013, hemos iniciado desde el mes de Noviembre del 2012 la comercialización de vehículos usados multimarca, línea que permitirá aprovechar de mejor manera los recursos de la compañía procurando maximizar la rentabilidad de la empresa.

El concepto del negocio es el de ofrecer vehículos Seminuevos con garantía mecánica, de legal procedencia, sin vicios de ninguna naturaleza, apalancado en la provisión de vehículos de las empresas automotrices del grupo. Las expectativas de la administración en esta nueva línea de negocio son altas y ya nos encontramos entregando resultados positivos en la misma.

2.2.- POSVENTA

Las ventas del Taller de Servicio a diciembre del 2012 fueron de \$ **283,501** que frente a los \$ **273,825** del mismo periodo del 2011, nos da un crecimiento del **3,5%**. Esperamos para el presente año mejorar en ésta área considerando que, el negocio de usados, apalancará al taller mediante la reparación y chequeo de autos usados.



Talleres reporta en el 2012 una utilidad neta de **\$38.149**, que frente a los **\$23.459** obtenidos a la misma fecha del año pasado, nos da un crecimiento del **62,6%**, lo que nos demuestra un trabajo mucho más eficiente, ya que el crecimiento en ventas fue mínimo frente al crecimiento en utilidad, en el año 2012 talleres generó ingresos para la compañía que representan el **14,6%** de la utilidad neta total.

Las ventas de Repuestos por su parte fueron de **\$992,036** que frente a los **\$885,587** vendidos en el mismo periodo anterior, nos da un incremento en las ventas del **12%**.

En lo que respecta a la utilidad bruta de repuestos, ésta fue de **\$213,407**, rubro con el cual se creció en el **21,8%** ya que el año 2011 se reportó **\$175.198**, mejorando también nuestro margen sobre la venta del **19,8%** del año 2011 al **21,5%** al cierre del 2012.

3.- ASPECTO SOCIETARIO – ADMINISTRATIVO – LABORAL – TRIBUTARIO - FINANCIERO

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO

a) JUNTA GENERAL.- La Junta General de Accionistas reunida el 30 de Marzo del 2012 resolvió lo siguiente:

- Entregar por concepto de 15% de participación a empleados y trabajadores la suma de \$ 49,410.93 dólares.
- Pagar por concepto de impuesto a la renta la suma de \$ 70,584.58 dólares.
- Destinar la cantidad de \$ 20,737.14 dólares a Reserva Legal y \$ 6,634.29 a Reserva Facultativa.
- Entregar por concepto de dividendo a los accionistas el valor de \$ 180,000 dólares.
- Aprobó los Estados Financieros bajo NIIF.
- Nombró cinco directores principales y cinco suplentes, y fijó sus honorarios.
- Nombró Gerente General.
- Nombró como auditor externo a la firma Willi Bamberger & Asociados, así como también nombró Comisario Revisor Principal y Suplente y fijó sus honorarios.

b) DIRECTORIO.- El Directorio de la Compañía en el 2012 sesionó el 13 de Marzo y 27 de Noviembre, reuniones en las que conoció la situación económica y financiera de la compañía, la actividad y el desarrollo de las diferentes líneas del negocio.

c) LABORAL.- Se cumplió con todas las disposiciones y obligaciones laborales vigentes.

d) TRIBUTARIO.- Con fecha abril del 2012 se procedió al pago del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2011.



Respecto al anticipo del impuesto a la renta del año 2012, les informamos que el impuesto declarado, resulta de la aplicación de una fórmula en la que se incluyen variables como: resultados de ventas del año inmediato anterior, activos y patrimonio, resultando \$ 75,515.79, lo que constituye para la administración tributaria el impuesto mínimo a pagar por parte de la compañía; sin embargo, el impuesto realmente causado por los resultados obtenidos y que se desprende de la conciliación tributaria, fue de \$39,999.90 dólares, es decir tenemos un exceso irrecuperables de \$35,515.89 dólares en más por efectos de esta nueva fórmula del SRI, que es injusta y en alguna forma mal intencionada, representando un 43.4% sobre la base imponible para el cálculo, es decir un 20.4% en más. Por concepto de anticipo al impuesto a la renta se abonó la cantidad de \$ 53,463.50 y las retenciones en la fuente del año suman \$ 18,106.59. De lo anterior se tiene que existe una diferencia por pagar por impuesto a la renta de \$ 3,945.70 dólares.

4.- SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

RESULTADOS: Las ventas netas al 31 de diciembre del 2012 alcanzaron la suma de \$ 6'244,968 teniendo una reducción del **21,9%** con relación a los \$ 7'998,410 registrados al mismo periodo del 2011. El presupuesto de ventas no se cumple llegando al **77,5%** de los \$ 8'056.128 proyectados.

COSTOS: El Costo de ventas total fue de \$ 5'405,956 y representó el **86,6%** de las ventas netas, que comparado frente al 2011, hemos disminuido en un **1,3** puntos porcentuales ya que el mismo dato en el periodo anterior se situó en el **87,9%**.

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS: Totalizan en el periodo \$ 679.046 y representan el **10,9%** sobre la venta, que comparado frente a los \$ 806,860 y el 10,1% sobre la venta en el 2011, nos dan un incremento del gasto del 0,8% y una disminución en dólares del 15,8%, como consecuencia de la disminución de ventas de vehículos.

OTROS INGRESOS: Los ingresos no operacionales provienen principalmente de intereses ganados en el financiamiento directo y otros ingresos; el valor con el que se cerró a diciembre del 2012 es de \$ 163,681.

OTROS EGRESOS: Los egresos no operacionales ascienden a \$ 115,306 lo que representa un aumento en este rubro del **14,5%** frente a los \$ 100.722 del mismo periodo del 2011, y corresponden a costos financieros, comisiones por avales de crédito con nuestros proveedores y otros gastos bancarios.

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS: La Utilidad del Ejercicio antes de impuestos al 31 de diciembre del 2012 llegó a \$ 208,342 que representa el **3.2%** sobre las ventas netas, lo que nos da una reducción del 36,75% comparados frente a los \$329,406 registrados al mismo periodo del 2011 y que representaron el 4,1% sobre la venta.



PROPUESTA Y RECOMENDACIÓN SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES:

La administración de la compañía propone que de la utilidad total del año 2012: \$ 208,342.46 dólares, se asigne el valor del 15% para participación de empleados y trabajadores: \$ 31,251.37 dólares; se cumpla con el pago del Impuesto a la Renta, esto sobre una base imponible de \$ 173,912.60 dólares equivalente a: \$ 75,515.79; de la diferencia restante: \$ 101,575.30, se reste el 10% para Reserva Legal: \$ 10,157.53, quedando la cantidad de \$ 91,417.77 a libre disponibilidad de los accionistas. El Directorio recomienda a la Junta General, enviar la totalidad de la utilidad disponible a la cuenta "Reserva Facultativa", esto debido a la difícil situación por la que atraviesa la empresa por la reducción de los cupos de importación de la marca Volkswagen y que afecta a la disponibilidad de vehículos para la venta, así como por las necesidades de capital de trabajo que la línea de vehículos usados demanda.

Esta Sugerencia deberá ser ratificada o rectificada por la Junta de Accionistas cuando se trate el punto correspondiente a Destino de Utilidades.

Hasta aquí el informe,

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA - AUTOSIERRA S.A.



PAUL SEVILLA LUZURIAGA
GERENTE GENERAL



PATRICIO SEVILLA COBO
PRESIDENTE DIRECTORIO

Autos y Servicios de la Sierra / Autosierra S.A.

MATRIZ AMBATO: Av. Cevallos y 5 de Junio / Telfs. 03 2420180 2822226 2829664 / Fax: 03 2420446
TALLER: Av. 12 de Noviembre y 5 de Junio / Telefax 03 2829664 - 2420180