AUTOSIERRA
servicio · repuestos

Ibarra: Av. Cevallos y 5 de Junio,
Tel. 593 32420 180
Ambato, Ecuador
Av. de la Prensa y Manuel Elbeo,
Tel. 593 32960 671
Riobamba, Ecuador
www.autosierra.com.ec

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA AUTOSIERRA S.A.

MARZO 2.015

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 2014.

1.- ENTORNO

La economía del Ecuador, no ajena a la desaceleración económica mundial, empezó desde la mitad del año 2014 a sentir las consecuencias negativas que en ámbitos fiscales y de liquidez en la economía ha ocasionado la reducción de los ingresos por las exportaciones petroleras debido a la drástica caída del precio del barril de petróleo que de niveles promedio de $90 dólares de los últimos años, ahora se ubica por debajo de los $50 dólares p/b., afectando significativamente a los ingresos del estado. Esto como es lógico genera un impacto negativo directo en todas las actividades productivas, comerciales y financieras, ya que al haber sido el estado quien en una alta proporción influye en la dinámica de la economía, ahora nos veremos avocados a una paralización de muchos proyectos de inversión, y en general a una cadena de efectos negativos en la economía de las personas y empresas, niveles de desocupación, delincuencia, entre otros.

El efecto de la reducción de los ingresos del estado ha implicado ya medidas severas por parte del gobierno para frenar las importaciones prácticamente en el 75% de partidas arancelarias de productos importados durante el año 2014, con la aplicación de tasas arancelarias mayores que van del 5% al 45%, y que tienen como objetivo desincentivar el consumo de productos importados, controlando así también la balanza comercial de pagos y por ende cuidar la salud del sistema monetario de la dolarización.

Sucursal: Av. Cevallos y 5 de Junio
Tel. 593 32421 180
Ambato, Ecuador
Av. de la Prensa y Manuel Elías
Tel. 593 32960 871
Redondos, Ecuador
www.autosierra.com.ec

El comercio exterior medido a través de la balanza comercial fue negativa en -$727 millones de dólares (dato incierto y menor al real que es desconocido y que motiva las salvaguardas), teniendo ingresos por exportaciones totales en el 2014 por $25,732 millones, mientras que las importaciones se situaron en $26,459 millones, siendo las importaciones no petroleras que pese a las restricciones impuestas por el gobierno, las que aumentan. Sin embargo de lo anterior, el déficit que arrastra el gobierno supera los -$8,000 millones de dólares, lo que ha generado la necesidad de buscar mayor financiamiento externo.

La reducción en el ritmo de desempeño de la economía del país se empieza a sentir a partir del tercer trimestre del 2013, en el que la economía tuvo una tasa de crecimiento del 4,5% anual, disminuyendo al 3,4% en el 2014; y si comparamos con las del 2013 y 2012 que fueron del 4,6% y 5,2% respectivamente, demuestran una tendencia negativa preocupante que desencadena en la crisis que empezamos a sentir en este 2015, y que no sabemos con certeza cuando se recuperará, sin embargo exigen cambios drásticos tanto a nivel de las prioridades del gobierno en el cambio de la matriz productiva incentivando la creación de nuevas industrias que reduzcan la dependencia de los ingresos petroleros, como a nivel empresarial en la búsqueda de nuevas formas de ser más productivas y eficientes las actuales operaciones, y en el desarrollo de nuevas actividades generadoras de valor agregado para el país.

Por su parte la inflación anual del 2014 terminó en el 3,67%, incrementándose en relación a la del 2013 que estuvo en 2,70%; mientras que el salario mínimo tuvo un incremento del 4,11% para este 2015 respecto al 2014, pasando de $340 a $354 dólares.

En lo que tiene relación al entorno en que se ha desarrollado la industria automotriz durante el 2014, ésta permaneció controlada en cuanto a su tamaño a través de los cupos y regulaciones aplicadas desde años anteriores y que debían terminarse a finales del 2014, sin embargo la situación económica actual ha determinado que el gobierno mantenga su política restrictiva, ajustando aún más los cupos de importación (40% menos en vehículos importados y 20% menos en CKD´s) para el presente año, así como incrementando los aranceles del 10% al 15% para CKD´s (vehículos para ensamblaje local) y 45% en camiones, medidas que proyectan una reducción del 25% en las ventas de automotores para el 2015, misma que se prevé en 90,000 unidades (80,000 livianos y 10,000 camiones), respecto a las 120,000 comercializadas en el 2014.

Matriz: Av. Cevallos y 5 de Junio
Tel: 593 (2)400 100
Ambato, Ecuador
Av. de la Prensa y Manuel Elkin
Tel: 593 (3)900 671
Riobamba, Ecuador
www.autosierra.com.ec

2.- SITUACIÓN COMERCIAL Y DE MERCADO

Las ventas de la industria automotriz en el año 2014 tuvieron un incremento del **5,4%**, siendo estas de **120,015 unidades** frente a **113,940 unidades** comercializadas en el mismo periodo del año anterior.

Volkswagen a nivel nacional vendió **1,875 Unidades** en el 2014, frente a **1,374** al mismo periodo del 2013, un crecimiento del **36%** (501 unidades), y obtuvo una participación del mercado del 1.56%.

La marca para este año presenta problemas importantes en cuanto al cupo en unidades autorizado a importar, debido a la continuidad de las restricciones por parte del gobierno, reduciéndose por efecto del nuevo cálculo, a sólo 800 unidades para este 2015, frente a las 1,875 u. del año anterior, esto para vehículos Pasajeros y Camionetas.

Existía una oportunidad de importar y comercializar una mayor cantidad de unidades en el segmento de vehículos comerciales, específicamente en Furgonetas, que al tratarse de vehículos de transporte no tenían un cupo determinado, sin embargo las nuevas salvaguardas impuestas por el gobierno en el presente año, hacen que los precios de estos vehículos se incrementen considerablemente, lo que afectará el volumen proyectado.

3.- LA COMPAÑÍA

3.1.- Vehículos Nuevos Volkswagen:

Las ventas de vehículos Volkswagen por parte de la compañía en el 2014 fueron de **279 unidades**, un promedio mensual de **23 unidades**, respecto a 133 unidades y un promedio de 11u. del 2013.-El crecimiento en ventas frente al año anterior es del 110%, y encontrándonos en los primeros lugares en ventas dentro de la red de concesionarios VW.

El detalle de ventas por agencia es el siguiente: **222** unidades Matriz frente a 97 unidades en el 2013 y **70** unidades Riobamba frente a 19 del 2013.

Las ventas en dólares de la línea vehículos Volkswagen al cierre de 2014, suman **$8´411,167**, frente a $3´473,614 del mismo periodo del 2013, y se obtiene una utilidad bruta de **$687,429** que representa el **8,2%** sobre la venta, a diferencia de $294,099 y 8,5% en el 2013.

Algo muy importante de destacar es que el índice de satisfacción de los clientes de vehículos nuevos se ha incrementado de niveles del 77% en el mes de enero de 2014 al 96.36% para el último mes del año, esto a través de políticas de control interno que cuidan al máximo la cultura de atención y cumplimiento de procesos.

En el ámbito administrativo y comercial, informamos que se implementó una nueva imagen Corporativa para Autosierra, refrescando logotipos y generando un aire nuevo a la empresa, adicionalmente se han incorporado nuevos procesos comerciales y de control interno que han procurado mejorar la calidad y porcentajes de cierre de ventas.

El número de unidades estimado que tendremos como Autosierra para el presente año, será de alrededor de 230 u., lo cual impide y frena el crecimiento generado durante el año 2014 en la línea Volkswagen. Se han realizado gestiones con el importador para solicitar la entrega de un número mayor de unidades, lamentablemente el tema de cupos impide esto.

Pese a estos problemas externos mantenemos nuestros esfuerzos en la gestión comercial en la línea de vehículos que no tienen cupos, en este caso furgonetas, y así aportar con el mayor volumen posible de ventas para la compañía.

3.2.- Vehículos Usados Autosierra Certificados:

La línea de usados consiguió en el año de análisis el mismo número de ventas que el año 2013, estas son de **151 unidades**, un promedio de **14 unidades mensuales**, sin embargo se obtuvo una mayor utilidad bruta que alcanzó los **$235,411** dólares, que representa en promedio una utilidad de $1,559 dólares, frente a $184,115 dólares, y $1,219 dólares de utilidad promedio por vehículo en el 2013.

Se informa adicionalmente que se arrancó con la comercialización de vehículos usados en el nuevo local arrendado para el efecto, en la Av. Manuelita Sáenz y Antonio Clavijo en el mes de enero de 2015, consiguiendo de a poco ir incrementando los resultados en ventas en este local.

Así mismo es muy importante informar que como Autosierra se tomó el control y administración de la línea de negocios de Comonuevos que antes lo manejaba el concesionario Assa, esto a partir del mes de Febrero y ocupando el mismo local de la Av. Cevallos y José F. Cuenta, y con lo cual se dará continuidad y apoyará con mayor fuerza al proyecto de Autosierra Certificados.

Para los 2 puntos de venta de la ciudad de Ambato se han hecho ya las inversiones básicas tanto en imagen, infraestructura interna, así como la capacitación necesaria al personal nuevo que está trabajando en base al proceso de venta aplicado en Autosierra S.A para asegurar el éxito esperado.

Para poder asegurar el flujo de vehículos necesarios para el inventario y venta en los cuatro locales con los que cuenta actualmente Autosierra S.A. (Matriz, Local ex Comonuevos ASSA, Manuelita Sáenz y Riobamba), se implementó la estrategia de control de recepción a través de Asesores de Compra con una gestión directa en la toma de vehículos usados en los locales de ASSA y Central Car.

Se han generado procesos específicos para la recepción, preparación, comercialización y entrega de vehículos usados certificados, los cuales buscan marcar una ventaja competitiva muy importante versus todos los competidores, cumpliendo con la oferta de valor que proponemos, y que nos permita llegar al objetivo de 60 unidades mensuales de ventas.

3.3.- Taller de Servicio:

Las ventas de los talleres de servicio a diciembre del 2014 fueron de **$286,309** que frente a los $245,195 del periodo 2013, nos da un incremento del 16,8%, cumpliendo el presupuesto de ventas al 110%.

Talleres reporta al cierre del 2014 una utilidad neta de **$7,431**, frente a $12,916 obtenidos el año pasado, esta caída se debe principalmente a una estrategia de revisión de precios de los costos de mantenimiento a través de un estudio pormenorizado realizado, atendiendo con esto a una realidad que enfrentábamos de percepción de talleres caros, así como mejorar la retención de clientes, que rápidamente han evidenciado un cambio en este sentido y que nos han retroalimentado positivamente a través de las encuestas que realizamos con cada visita.

Las inversiones realizadas en la contratación de un nuevo Gerente de Post Venta, en la imagen y mantenimiento de equipos por tema de cumplimiento de los estándares de la certificación ISO, contribuyeron a que los costos y gastos de la línea talleres se incrementen en el 2014, afectando inicialmente a la utilidad de la línea. Es importante destacar que estas inversiones sirvieron para que en octubre del 2014 seamos nuevamente calificados como Concesionario con Norma ISO (actualmente únicos en la red), ayudando también a mejorar los niveles de satisfacción de los clientes de talleres, que pasaron del 73% al **94% al** finalizar el año.

Las proyecciones para este año para la línea talleres es importante, ya que se suma a más de los vehículos Volkswagen, la línea de vehículos usados, con el proceso de preparación que se centralizará a través de nuestro taller, lo que aportará al incremento de número de pasos y por supuesto a la facturación y rentabilidad de la línea.

3.4.- Repuestos:

Las ventas de Repuestos para finalizar el 2014 fueron de **$ 1´256.798 dólares**, frente a $ 1´040.158 dólares facturados en el 2013; la utilidad bruta de la línea fue de **$ 154.237 dólares**, que representa el **12.2 %** sobre las ventas frente a $ 141.186 dólares y 16.7% en el 2013, sin embargo en este valor se incluye las ventas de accesorios que se facturan a través de repuestos, pero que realmente forman parte de la utilidad en ventas de la línea vehículos nuevos VW.

La venta de repuestos sin considerar el rubro accesorios fue de **$ 597.688** dólares frente a **$ 618.508** dólares del 2013, presentando un decrecimiento del 3.5%. Este decrecimiento se debe principalmente a que hemos hecho esfuerzos en disminuir los

precios de comercialización por la fuerte competencia local. En lo que respecta a la utilidad bruta de repuestos, ésta fue de **$ 147.930**, que representa el 24,75%, frente a **$ 151.188** y 24,44% del año anterior.

El inventario de repuestos al 31 de diciembre de 2014 es de **$280,065** frente a $264,238 del 2013 un incremento del 6%.

4.- 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 2 de Abril del 2014 resolvió lo siguiente:

–Entregar por concepto de 15% de participación a empleados y trabajadores la suma de $ 27,565.81 dólares.
–Pagar por concepto de impuesto a la renta la suma de $ 59,340.38 dólares.
–Destinar la cantidad de $ 87,179.29 dólares a Reserva Legal y $ 9,686.59 a Reserva Facultativa.
–Nombró 5 Directores Principales y 5 suplentes y fijó sus remuneraciones.
–Nombró Comisario Revisor principal y suplente y fijó sus remuneraciones
–Nombró como auditor externo a la firma BDO Ecuador Cía. Ltda., y fijó sus honorarios.
–Designó Oficiales de Cumplimiento Principal y Suplente de la Compañía, conoció y aprobó las reformas y actualizaciones del Manual para Prevenir el Lavado de Activos, el Código de ética de la Compañía, la Matriz de riesgos, las políticas, procedimientos, mecanismos, cronogramas de implementación y planes de capacitación referentes a la prevención del lavado de activos.

b) **DIRECTORIO**.- El Directorio de la Compañía en el 2014 sesionó en tres oportunidades: el 12 de Marzo, 28 de Agosto y 18 de Diciembre, reuniones en las que conoció la situación económica y financiera de la compañía, la actividad y el desarrollo de las diferentes líneas del negocio.

Matriz: Av. Oriente y 5 de Junio
Tel: 593 06420 100
Ambato, Ecuador
Av. de la Prensa y Manuel Elías
Tel: 593 32980 871
Riobamba, Ecuador
www.autosierra.com.ec

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

d) TRIBUTARIO.- Con fecha abril del 2014 se procedió al pago del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2013.

3.5.- Situación Financiera:

RESULTADOS: Las ventas netas al 31 de diciembre del 2014 alcanzaron la suma de **$10'192,685,** un incremento del 106% con relación a los $4'943,083 registrados en el 2013. El presupuesto de ventas se cumple al 117% de los $8'741,786 presupuestados.

COSTOS: El Costo de ventas total fue de **$8'920,045** y representó el **87,5%** de las ventas netas, frente al 85,3% del período anterior.

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS: Totalizan en el período **$1'039,827** y representan el **10,2%** sobre la venta, comparado frente a los $923,825 y el 10,6% sobre la venta del 2013.

OTROS INGRESOS: Los ingresos no operacionales provienen principalmente de intereses ganados en el financiamiento directo, préstamos a terceros, comisiones a terceros y otros ingresos, el valor con el que se cerró el 2014 es de **$144,117**.

OTROS EGRESOS: Los egresos no operacionales ascienden a **$99,722**, y corresponden a costos financieros, comisiones por avales de crédito con nuestros proveedores y otros gastos bancarios.

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS: La Utilidad del Ejercicio antes de impuestos al 31 de diciembre del 2014 es de **$277,208** que representa el **2,7%** sobre las ventas netas, frente a los $183,772 obtenidos en el 2013 y que representaron el 3,7% sobre la venta.

PROPUESTA Y RECOMENDACIÓN SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES:

La administración de la compañía propone que de la utilidad total del año 2014: **$ 277,207.80** dólares, se asigne el valor del 15% para participación de empleados y trabajadores: **$ 41,581.17** dólares; se cumpla con el pago del impuesto a la Renta, esto

Ambato, Ecuador
Riobamba, Ecuador
www.autosierra.com.ec

sobre una base imponible de $ 266,473.98 dólares equivalente a: **$ 58,624.28**; de la diferencia restante: $ 177,002.35, se reste el 10% para Reserva Legal: **$ 17,700.24**, quedando la cantidad de **$ 159,302.12** a libre disponibilidad de los accionistas.

PAGO DE IMPUESTOS POR UTILIDADES 2014 - NIIF	
Utilidad Contable antes de Participación	**$ 277,207.80**
Participación Empleados y Trabajadores	-$41,581.17
Impuesto Renta según Conciliación	-$58,624.28
Utilidad Neta después Participación	**$177,002.35**
Reserva Legal	-$17,700.24
Utilidad a Disposición de Accionistas	**$159,302.12**

Recomendación:

El directorio reunido el día 12 de Marzo del 2015, resolvió recomendar a la Junta General de Accionistas, el aumento del capital social de la compañía de la suma de US $ 2'000.000,00 a la suma de US $ 2'500.000,00 es decir en la cantidad de US $ 500.000,00 con cargo a las siguientes cuentas: "Utilidades por el año 2014" a disposición de los accionistas: US $ 159,302.12, y "Reserva Facultativa" US $ 340,697.88, conforme consta y se detalla en el cuadro denominado "Cuadro de aumento de capital a US $ 2'500.000,00 dólares., documento que se incluye en la memoria de la compañía por el ejercicio económico del año 2014 y que es entregado a todos los accionistas para su estudio y análisis.

Esta recomendación se la hace motivada en fortalecer a la compañía frente a las necesidades de capital de trabajo que la línea de vehículos usados exige, así como para mantener un "Fondo de Maniobra" adecuado que permita a la compañía contar con los suficientes recursos para operar la empresa en el corto y mediano plazo, es decir para financiar su caja, cuentas por cobrar, inventario y otros activos corrientes, más aún en estos tiempos complicados donde se exige niveles de liquidez suficientes para enfrentar una inminente reducción de ingresos en el negocio.

De esta manera la Composición del Patrimonio de la empresa quedaría estructurada como se indica en la tabla siguiente:

AUTOSIERRA
servicio - repuestos

NUEVA COMPOSICION DEL PATRIMONIO - NIIF						
	PATRIMONIO 31/12/14	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITALIZACION	DISTRIBUCION DIVIDENDOS	PATRIMONIO 31/3/15
Capital	$2,000,000.00			$500,000.00		$2,500,000.00
Reserva Legal	$209,047.53	$17,700.24				$226,747.77
Reserva Facultativa	$352,644.61			$-340.697.88		$11,946.73
Resultados 2014	$177,002.35	$-17,700.24		$-159,302.12		$0.00
Resultados Acumulados	$95,351.19					$95,351.19
Superávit por Revaluación	$998,102.04					$998,102.04
TOTAL	$3,832,147.72	$0.00	$0.00	$0.00	$0.00	$3,832,147.72

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

Por último agradecemos a los Señores Directores de la Compañía, Funcionarios y Empleados por toda la colaboración recibida en este período.

Hasta aquí el informe,

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

José Ignacio Holguín C.
GERENTE GENERAL

Patricio Sevilla Cobo
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO