

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA – AUTOSIERRA S.A.

MARZO 2016

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 2015.

1.- ENTORNO

El país se enfrentó a importantes retos y ajustes en el 2015 debido a la caída del precio del petróleo y a su efecto en los ingresos fiscales y en la cuenta corriente de la balanza de pagos, lo que a su vez trajo consigo en el sector privado una drástica reducción de la mayoría de actividades.

La economía del Ecuador en el 2015 tuvo un decrecimiento del PIB que en el 2014 representó \$100,917 millones de dólares a \$99,068 millones del 2015.

El presupuesto general del estado del 2015 aprobado por la Asamblea Nacional se determinó inicialmente en \$36,317 millones de dólares, frente a \$34,300 millones del 2014, sin embargo fue revisado por la caída mayor del precio del barril de petróleo con el que se fijó inicialmente el presupuesto, ascendiendo finalmente a \$34,897 millones.

El país registró un déficit en su balanza comercial de \$2,092 millones de dólares en 2015, al registrar exportaciones por un valor de \$18,366 millones, mientras que las importaciones sumaron \$20,458 millones. La balanza comercial petrolera fue de \$2,753 millones y la no petrolera deficitaria en -\$4,845 millones.

La apreciación del dólar frente a las monedas de los socios comerciales y competidores internacionales disminuyó la competitividad de las exportaciones no petroleras y aumentó la presión sobre la cuenta corriente.

El desempleo a finales del 2015 subió al 5,5% (frente al 4,7% registrado en 2014). Para ciertos analistas, se espera un estancamiento de las actividades económicas los próximos tres años, proyectándose un crecimiento marginal del 0,3% y una inflación cercana al 3% para el 2016.

Desde principios de 2015, el volumen de captaciones del sistema financiero registró una tendencia a la baja; debido por un lado a la menor entrada de dólares al sistema, y por otro a una mayor preferencia de los actores por el efectivo. El monto de los depósitos a la vista se redujo un 12,9%, cerrando el 2015 con \$3,350 millones menos que el año anterior, tendencia a la baja que tuvo la banca desde el segundo trimestre del año, y que influyó en el volumen del crédito al sector privado que se vio disminuido, a la vez que el porcentaje de morosidad de los créditos de la banca privada se ubicó en un 4,2% a finales de octubre y con una tendencia clara al alza.

El sector automotor no ajeno a la difícil situación económica que golpea al país, empezó a ver complicado sus ventas a partir del segundo semestre del año, y con una mayor intensidad a partir del mes de septiembre, cerrando el 2015 con una disminución en número de unidades del 32% respecto a lo conseguido en el 2014, lo que sin duda afecta al sector que en los años de bonanza creó estructuras para industrias mayores a 120,000 unidades.

La incertidumbre en la ciudadanía sobre la marcha económica del país, sobre el mantenimiento del empleo, la reducción de la inversión pública que mueve los negocios y por consiguiente genera liquidez en la economía, la reducción y endurecimiento de las condiciones para el otorgamiento de créditos por parte de las entidades financieras, son los principales factores que afectan a nuestro sector, que luego de un ciclo largo y positivo de catorce años, ve disminuido abruptamente sus ventas con las consecuencias negativas que estamos enfrentando en nuestras empresas, y con un panorama en el corto, mediano y largo plazo poco claro de mejora, situación que nos preocupa y que sin duda requerirán de decisiones en las empresas que van más allá de una reestructuración del tamaño de las mismas.

2.- SITUACION COMERCIAL Y DE MERCADO

Las ventas de la industria automotriz en el año 2015 se contrajeron en un -32,3%, siendo estas de **81,262** unidades frente a 120,025 unidades comercializadas en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte la marca Volkswagen a nivel nacional vendió **945** unidades, frente a 1,655 u. del año 2014, un decremento del -42.90%, porcentaje mayor a lo que decreció la industria y representó una participación en el mercado del 1.1% en el 2015, frente al 1.5 % del 2014.

La zona centro mantiene su peso frente a la industria total, siendo este del 10,1%. Las ventas de la industria de la zona centro en el 2015 fueron de **8,243 unidades** frente a 12,123 del 2014, una reducción igual a la obtenida a nivel nacional del -32%. Por su parte las ventas de Volkswagen en la zona en el 2015 fueron de **199 unidades** frente a las 279 del 2014. Pese a la caída de la industria en general a nivel nacional como en la zona centro, es importante mencionar que Autosierra S.A. mantuvo su participación de mercado del 2.4% en la zona.

2.1.- VEHICULOS VOLKSWAGEN:

Las ventas de vehículos por parte de la compañía en el año 2015 fueron de **199 unidades**, con un promedio de 17 unidades mes, mientras que en el 2014 se comercializaron 279u. con un promedio de 23u. cada mes, lo que representa una caída del -28.7% y 80 unidades respecto el año anterior. El detalle de ventas por agencia es el siguiente: 136 unidades Matriz frente a 222 en el 2014, y 63 unidades Riobamba respecto a 70 en el 2014.

Las ventas en dólares de la línea vehículos fueron de \$ **5'777,656** y se obtiene una utilidad de \$ **581,184** dólares que representa el **10,1%** de margen bruto sobre las ventas, frente a \$8'411,167 dólares de venta y 8,2% de margen bruto en el 2014. La reducción en ingresos por venta de vehículos frente al 2014 es del -31,3%. El presupuesto de ventas en dólares aprobado para el 2015 en esta línea, se cumplió al 77%.

Nos mantenemos con el compromiso diario en la comercialización de los modelos disponibles y procuraremos maximizar los ingresos en cada oportunidad de negocio, así como el orden y control de cada uno de los procesos tanto de venta como administrativos para velar por los resultados de la compañía, así como mantenernos como los número 1 en Ventas de Volkswagen a nivel nacional como lo logramos en el 2015 representando el 21.5% del total de sus ventas.

2.2.- VEHICULOS USADOS CERTIFICADOS.-

Desde enero de 2015 iniciamos con la operación de la nueva línea "Autosierra Certificados" con dos puntos de ventas, el primero situado en la Av. Manuelita Sáenz, local nuevo arrendado a terceros, así como en el ex punto de Assa Comonuevos en la Av. Cevallos.

Las inversiones realizadas tanto en imagen y adecuaciones fueron de \$48,750 dólares para la Agencia Manuelita Sáenz, y \$17,739 dólares en la Agencia Cevallos. Se realizó la contratación de personal nuevo necesario para poder tener una línea de negocio eficiente como rentable en su comercialización, con énfasis en el cumplimiento de procesos establecidos estrictos tanto de recepción por medio de Asesores de compra en los concesionarios Assa y Central Car, así como en la correcta preparación de cada vehículo usado dentro de nuestros talleres.

Durante el 2015 nos dedicamos a aprender el negocio que tiene su complejidad y características distintas al retail de vehículos nuevos, puliendo cada día los detalles, los procesos de documentación y la preparación de los vehículos para alcanzar resultados en orden interno que han sido muy satisfactorios y han permitido índices de satisfacción de clientes en rangos sobre el 95% durante el 2015. Lastimosamente desde el mes de Octubre el mercado de usados, y producto de la crisis económica, también se afectó fuertemente debido a una sobre oferta de vehículos por parte de personas particulares, así como de sobre stocks en la mayoría de patios de comercialización, desencadenando una caída de los precios del mercado y quedando nuestro inventario sobre valorado. El efecto de la crisis en nuestras ventas fue inmediato reduciendo nuestro promedio de 42 unidades mensuales a 30 unidades en el último trimestre del 2015.

Las ventas de Vehículos usados por parte de la Compañía a diciembre de 2015 son de **465 unidades**, un promedio mensual de 39 unidades distribuidas por cada punto de venta de la siguiente manera; Cevallos 213 unidades - promedio 17 mes; Manuelita Sáenz 94 unidades - promedio 8 mes; Matriz 101 unidades - promedio 8 mes, y Riobamba 55 unidades - promedio 5 mes.

Al ser una línea en la que solo se registra la utilidad de cada venta, al mes de diciembre del 2015 tenemos un valor de \$1'128,605 dólares, y la utilidad promedio conseguida por cada vehículo es \$2,427 dólares.

La Utilidad Bruta de vehículos usados a diciembre de 2015 es de \$840,979 dólares, a diferencia de los \$235,411 del 2014, lo cual representa un valor muy importante de

ingresos para la compañía, sin embargo los egresos fueron supremamente altos debido a los gastos de preparación, pagos de multas y matrículas que incluso hasta el mes de julio lo registramos como gastos y no como una cuenta del activo por cobrar al cliente para que se cruce en el momento de la venta del vehículo lo que es lo correcto, el valor de estos gastos incurridos bajo esta modalidad de registro del primer semestre sumó \$138,000 dólares.

El inventario de vehículos usados al 31 de diciembre del 2015 es de 106 unidades por un valor de \$2'271,000. La rotación del inventario de usados al final del 2015 fue de 81.41 días, pero es importante considerar que la rotación de inventario solo de la bodega "agencias", es decir inventario realizable, es de 41 días.

2.3.- POSTVENTA.-

Las ventas de los Talleres de Servicio fueron de **\$ 395,196 dólares**, frente a \$ 220,707 dólares facturados el año anterior, un **crecimiento del 38%** obtenido principalmente por la preparación de los vehículos usados realizados en este año, el incremento de más pasos por taller de vehículos Volkswagen tanto de clientes nuevos como anteriores y así como también por la reestructuración realizada en Riobamba que en el año 2014 nos generaba una pérdida de \$20.000 anuales y para el 2015 ya genera una utilidad de \$1.100.

La utilidad neta conseguida en esta línea es de **\$53,895 dólares** frente a \$11,940 dólares en el 2014 presentando así un **incremento del 86%**. El presupuesto en ventas de talleres se cumple en 138%.

Las ventas de Repuestos por su parte, fueron de **\$ 1'271,128 dólares**, frente a \$ 1'259,798 facturados el año anterior, la utilidad bruta fue de **\$ 205,368 dólares**, que representa un margen del **17,4%** sobre las ventas frente a los \$167,680 dólares y 12,5% del el 2014.

El inventario de Repuestos y Accesorios al finalizar el año fue de **\$ 302.818,00 dólares**, frente a \$280.156.19 con el que iniciamos el 2015, con un incremento del 7.2%. El presupuesto de ventas de repuestos se cumplió al 203%.

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 31 de marzo del 2015 resolvió lo siguiente:

- Entregar por concepto de 15% de participación a empleados y trabajadores la suma de \$ 41,581.17 dólares.
- Pagar por concepto de impuesto a la renta la suma de \$58,624.28 dólares.
- Destinar la cantidad de \$ 17,700.02 dólares a Reserva Legal.
- Resolvió aumentar el capital social de la compañía de la suma de \$2'000,000.00 a la suma de \$2'500,000.00, es decir en la cantidad de \$500,000.00.
- Delegó al Directorio para la selección de la firma de auditoria externa para el ejercicio económico del 2015, y la fijación de sus honorarios.
- Conoció, resolvió y aprobó el Informe del Oficial de Cumplimiento de la compañía por el ejercicio 2014 y el Plan de trabajo para el año 2015 en materia de Prevención de Lavado de Activos.
- Conoció y resolvió sobre la política a seguir para la transferencia de acciones, así como la obligación de entrega de información de los accionistas.

b) DIRECTORIO.- El Directorio de la Compañía en el 2015 sesionó en tres oportunidades: el 12 de Marzo, 21 de Mayo 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.

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

d) TRIBUTARIO.- Con fecha abril del 2015 se procedió al pago del impuesto causado en el ejercicio económico del año 2014.

4.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

RESULTADOS: Las ventas netas al 31 de diciembre del 2015 alcanzan la suma de **\$8'572,281 dólares**, (\$10'193,023 en el 2014), un decremento del 16%. El presupuesto de ventas se cumple al 92%.

COSTOS: El costo de ventas acumulado es de **\$6'686,124 dólares** y representa el **78%** sobre las ventas, (\$8'920,383.91 y 87,5% sobre las ventas en el 2014).

UTILIDAD BRUTA: La utilidad bruta en ventas acumulado es de **\$ 1'886,156 dólares** y representa el **22%** sobre las ventas, (\$1'272,640 y 12,5% sobre las ventas en el 2014).

GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS: Totalizan **\$ 1'720,362 dólares** y representan el **20,1%** sobre las ventas, (\$1'061,270 10,2% sobre las ventas en el 2014).

OTROS INGRESOS: Representan en el 2015, **216,236.27 dólares**, y corresponden principalmente a los intereses ganados sobre el financiamiento de vehículos con crédito directo, comisiones de financieras por crédito automotrices, comisiones por venta de seguros e intereses ganados. Forma parte también como otros ingresos **\$80.762,37 dólares** provenientes de la provisión para jubilación patronal realizada en exceso los años pasados en base a los estudios actuariales de la empresa Logaritmo, y que se reclasificó en esta cuenta en base al nuevo cálculo actuarial realizado por la empresa Actuaría.

OTROS EGRESOS: Son de **\$105,072 dólares** y corresponden en su mayor parte al costo de las ventas contables que las hacemos por concepto de reposición de gastos, así como por intereses pagados por préstamos para capital de trabajo.

UTILIDAD: En el año de análisis es de **\$ 276,958 dólares** que representa el **3,2%** sobre las ventas, (\$ 277,208 y 2,7% sobre las ventas en el 2014). La utilidad presupuestada del año se cumple al 48% (\$ 572,350 dólares presupuesto 2015).

PROPUESTA Y RECOMENDACIÓN SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES:

La administración de la compañía propone que de la utilidad total del año 2015: **\$276,957.64 dólares**, se asigne el valor del 15% para participación de empleados y trabajadores: **\$ 41,543.65 dólares**; se cumpla con el pago del Impuesto a la Renta, esto

sobre una base imponible de \$ 208,753.02 dólares equivalente a: **\$ 79,023.07**, que corresponde al Impuesto Mínimo según fórmula de cargo del anticipo por parte del SRI; de la diferencia restante: \$ 156,390.92, se reste el 10% para Reserva Legal: **\$ 15,639.09**, quedando la cantidad de **\$ 140,751.83** a libre disponibilidad de los accionistas.

Respecto al valor del anticipo por el impuesto a la renta del año 2015, 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 \$ 79,023.07, 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, es de \$ 45,925.67 dólares que es el 22% sobre la base imponible, es decir tenemos un exceso de \$ 33,097.40 dólares en más por efectos de esta nueva fórmula del SRI, que es injusta y en alguna forma mal intencionada, representando una tasa real del 37,85% sobre la base imponible para el cálculo.

PAGO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS POR UTILIDADES 2015 - NIIF	
Utilidad Contable antes de Participación a Empleados e Impuestos	\$ 276,957.64
Participación Empleados y Trabajadores	-\$41,543.65
Impuesto a la Renta según Conciliación (Imp. Mínimo)	-\$79,023.07
Utilidad Neta después de Participación a Empleados e Impuestos	\$156,390.92
10% para Reserva Legal	-\$15,639.09
Utilidad a Disposición de Accionistas	\$140,751.83

Recomendación:

El Directorio reunido el día 21 de Marzo del 2016, resolvió recomendar a la Junta General de Accionistas, que la totalidad del valor por Utilidad a Disposición de los Accionistas \$140,751.83 dólares, sea enviado a la cuenta patrimonial "Utilidades No Distribuidas". Esta recomendación se la realiza en vista que en los actuales momentos donde los ingresos han decrecido considerablemente, no es prudente restarle liquidez a la empresa que la requiere para su giro normal y cumplimiento de obligaciones.

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

ESTRUCTURA PATRIMONIO 2016	
Capital Social	\$ 2'500,000.00
Reserva Legal	\$ 242,386.86
Reserva Facultativa	\$ 11,946.72
Utilidades No Distribuidas	\$ 140,751.83
Resultados Acumulados por Adopción NIIF	\$ 95,351.19
Superávit por Revaluación	\$ 998,102.04
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3'988,538.64

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.


SR. PATRICIO SEVILLA COBO
PRESIDENTE DIRECTORIO


ING. JOSE IGNACIO HOLGUIN
GERENTE GENERAL