CHEVROLET

CENTRALCAR S.A.
Aquí siempre sos el mejor cliente

CentralCar
Av. Cevallos entre Unidad Nacional
y Abdón Calderón / Ambato / Tungurahua
Ecuador
Tel: 032 426085 - 426086
Telefax: 032 424320
www.centralcar.com.ec

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

MARZO 2.013

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

CentralCar
Av. Cevallos entre Unidad Nacional
y Atahualpa / Ambato / Tungurahua
Ecuador
Tel: 032 426085 - 426066
Telefax: 032 424329
www.centralcar.com.ec

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.

Analizando el entorno de nuestra industria, el año 2012 continuó la política restrictiva a las importaciones de vehículos y CKD´s por parte del gobierno, con varios cambios en las normativas y regulaciones emitidas por los órganos de control, que mantuvieron la incertidumbre en el sector y determinaron una caída en las ventas de automotores. Finalmente se emitió una resolución en la que se regula el mercado automotriz hasta el 31 de diciembre del 2014, entregándose a las diferentes marcas cupos máximos de importación en dólares, lo que fijará el mercado en unas 115,000 unidades por año aproximadamente, frente a un mercado automotor creciente y que para el año 2011 llegó a comercializar cerca de 140,000 unidades.

La marca Chevrolet también se vio afectada por esta medida que aplica tanto a vehículos importados como a los CKD´s para el ensamblaje local, gravando a estos últimos con un arancel que puede reducirse de acuerdo al porcentaje de componente local que se instale en cada modelo, sin embargo con todos los esfuerzos que se han realizado hasta el momento, esta reducción no es importante, lo que ha significado que los precios de los productos locales suban hasta un 16% respecto a los precios de diciembre del 2011, perdiendo así competitividad con el producto importado.

2.- SITUACION 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%**, siendo estas de **121,092 unidades** frente a las **139,230 u.** comercializadas en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte la marca Chevrolet a nivel nacional vendió **54,947 unidades**, frente a 59,189 unidades del año 2011, una disminución del 7,2%, inferior a lo que decrece la industria, y que le permite alcanzar una participación en el mercado del **45,4%** en el 2012, un incremento del 2,9%.

La zona centro por su parte, significa en el 2012 el 11% de peso sobre la industria nacional registrando una disminución de 0,2% respecto al 2011. Las ventas de la zona centro en número de unidades se reducen un 14% pasando de 15,455 a **13,261**

Tel: 032 426085 - 426086
Telefax: 032 424823
www.centralcar.com.ec

unidades vendidas en 2012. La participación de mercado de la marca en la zona centro se recupera notablemente, finalizando con el **42,5%** frente al 37,7%, estas son **5,640** unidades frente a 5,828 del 2011.

2.1.- VEHICULOS CHEVROLET – CENTRAL CAR S.A.:

Las ventas de vehículos por parte de la compañía fueron de **999 unidades**, frente a 959 unidades del año anterior. El crecimiento en unidades es del 4%. Del total de ventas del año, 940 unidades corresponden a vehículos livianos y 59 a camiones.

El detalle de ventas por agencia es el siguiente: 459 unidades Matriz (510 en 2011), 242 unidades Puyo (290 en 2011) y 236 unidades Bolivariana (159 en 2011).

Las ventas en dólares de la línea vehículos fueron de **$ 18´647,938** dólares y se obtiene una utilidad de **$ 1´789,359** dólares que representa el **9,6%** de margen de utilidad sobre las ventas, $16´296,589 dólares y 9,1% en el 2011. El crecimiento en ingresos por venta de vehículos frente al 2011 es del 14%.

Es importante considerar que producto de su crecimiento en número de puntos de venta, no decrece como la industria y la marca en venta de unidades, esto también apoyado por GM en la provisión de vehículos a los concesionarios con nuevas inversiones, procurando entregas que nos permitieron estar sobre nuestro punto de equilibrio.

Las ventas de camiones también han tenido un incremento, esto debido a la estructuración de un equipo de ventas independiente para esta línea. Nos falta mucho por hacer en esta línea, en la que la curva de aprendizaje es mayor, sin embargo estamos apuntando a un crecimiento de por lo menos 10 unidades mensuales para el 2013.

Debemos informar que la compañía ha mantenido el primer lugar en la medición del Índice de Satisfacción del Cliente (CSI) de vehículos, lograda también en el 2011, lo que demuestra el interés del equipo en cumplir con los procesos críticos del negocio.

CentralCar
Av. Cevallos entre Unidad Nacional
y Abdón Calderón / Ambato / Tungurahua
Ecuador
Tel.: 032 426085 - 426086
Telefax: 032 424328
www.centralcar.com.ec

2.2.- POSVENTA.-

Las ventas de los Talleres de Servicio, fueron de **$ 548,580 dólares**, frente a $ 389,526 dólares facturados el año anterior. La utilidad neta conseguida en esta línea es de **$22,119** dólares (-$42,241 dólares en el 2011).

Les recordamos que los primeros dos años de operación la línea talleres, presentó pérdidas, debido principalmente a que el parque generado a través de ventas propias era insuficiente frente a la capacidad instalada y altos costos que demanda esta área; sin embargo en 2012 hemos podido cubrir los costos y generar una pequeña utilidad, apoyados principalmente por la incorporación del servicio de latonería y pintura y un mayor ingreso de vehículo a talleres en todos los puntos.

Las ventas de Repuestos por su parte, fueron de **$ 1'152,504** dólares, frente a $ 631,096 dólares facturado el año anterior, y la utilidad bruta fue de **$ 314,074** dólares, que representa un margen del 27,2% sobre las ventas ($158,883 dólares y 25,1% en el 2011). El incremento en ventas de repuestos y accesorios, es del 83%. De la mano del crecimiento de pasos a los talleres, la venta de repuestos y accesorios también tuvo un incremento interesante, siendo a través de latonería/pintura y accesorización de unidades nuevas, las principales vías para esto.

El inventario de Repuestos y Accesorios al finalizar el año fue de $ 292,405, manteniéndose prácticamente igual al inventario inicial del año. La rotación fue de 2,1 veces.

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 $ 56,513.60 dólares.
- Pagar por concepto de impuesto a la renta la suma de $ 82,145.30 dólares.

CentralCar
Av. Cevallos entre Unidad Nacional
y Abdon Calderon / Ambato / Tungurahua
Ecuador
Tel: 032 426085 - 426086
Telefax 032 424320
www.centralcar.com.ec

- Destinar la cantidad de $ 23,809.84 dólares a Reserva Legal y $ 214,288.56 a Reserva Facultativa.
- Nombró como auditor externo a la firma Willi Bamberger & Asociados, asi 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.

El impuesto a la renta causado por el período 2012 es de $ 152,740.02; por anticipo se pagó la cantidad de $ 92,845.16 y las retenciones en la fuente del año suman $ 44,929.59. De lo anterior se determina una diferencia por pagar por impuesto a la renta sobre los resultados del año 2012 de $ 14,965.27 dólares.

4.- SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

RESULTADOS: Las ventas netas al 31 de diciembre del 2012 alcanzan la suma de $20´349,021 dólares, ($ 17´317,211 en el 2011), un incremento del 18%. El presupuesto de ventas se cumple al 101%.

COSTOS: El costo de ventas acumulado es de $ 17´874,289 dólares y representa el 87,8% sobre las ventas, ($ 15´414,158 y 89% sobre las ventas en el 2011).

GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS: Totalizan $ 1´798,494 dólares y representan el 8,8% sobre las ventas, ($ 1´659,670 y 9,6% sobre las ventas en el 2011).

OTROS INGRESOS: Representan en el 2012, $ 224,377 dólares, y corresponden principalmente a intereses ganados sobre el financiamiento de vehículos, reposición de gastos publicidad por parte de la marca y facturación de comisiones a terceros.

CentralCar
Av. Cevallos entre Unidad Nacional
y Abdón Calderón / Ambato / Tungurahua
Ecuador
Tel: 032 426085 - 426086
Telefax: 032 424320
www.centralcar.com.ec

OTROS EGRESOS: Son de $ 154,460 dólares y corresponden en parte a intereses pagados por préstamos para capital de trabajo, y al costo de las ventas contables que las hacemos por concepto de reposición de gastos de arriendo y guardianía que se comparten con otras empresas.

UTILIDAD: En el año de análisis es de $ 746,155 dólares que representa el 3,7% sobre las ventas, ($ 376,757 y 2,2% sobre las ventas en el 2011). La utilidad presupuestada del año se cumple al 132% ($566,613 dólares presupuesto 2012).

UTILIDAD SOBRE EL CAPITAL Y PATRIMONIO (ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN): Se obtiene en el 2012 una rentabilidad del 34% sobre el capital y del 28% sobre el patrimonio.

En resumen, podemos decir que 2012 fue un buen año para Central Car. Se cumplió con los presupuestos de ventas tanto internos como con la marca, lo que permitió subir nuestra participación en el mercado de la zona y nuestro peso dentro de la red. Las ventas en todas las líneas de negocio se incrementaron pese a que el mercado experimentó una caída, siendo la utilidad generada la más alta desde los inicios de la empresa. Se han obtenido buenos resultados en las mediciones de índices de satisfacción de clientes tanto en ventas como en posventa, y nos hemos preocupado por ir mejorando los procesos críticos en cada área.

A nivel administrativo, hemos debido incrementar la estructura en posiciones como Control Interno y Talento Humano, mismas que no las teníamos y que en el caso de la última, ahora se vuelve muy necesaria tanto por el tamaño, cuanto por las exigencias reglamentarias en lo que a Seguridad y Salud Ocupacional se refiere, donde nos encontramos avanzando en la implementación del programa a nivel de grupo, con asesorías que han permitido ir cumpliendo con los organismos de control.

El año 2013 se proyecta complejo para el sector; se anticipa una caída en las ventas y un cambio en el mix de las mismas, lo que dificultará la generación de ingresos para la compañía en los niveles del año anterior, entendiendo que nuestro punto de equilibrio en unidades y dólares es alto debido a los costos fijos que tenemos, producto principalmente a los gastos de arriendo y amortización de adecuaciones en los locales de Puyo y Bolivariana. Tendremos que seguir como ahora controlando de cerca el costo estructural de la empresa, manteniéndolo en los niveles adecuados frente a los

CentralCar
Av. Los Ríos entre Unidad Nacional
y Abdón Calderón / Ambato / Tungurahua
Ecuador
Tel.: 032 426085 - 426086
Telefax: 032 424520
www.centralcar.com.ec

ingresos generados, así como avanzar en áreas como talleres y repuestos que deberán aportar ingresos que cubran gran parte de los costos fijos.

PROPUESTA Y RECOMENDACIÓN SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES:

La administración de la compañía propone que de la utilidad total del año 2012: **$ 746,155.04** dólares, se asigne el valor del 15% para participación de empleados y trabajadores: **$ 111,923.26** dólares; se cumpla con el pago del Impuesto a la Renta, esto sobre una base imponible de $ 664,087.02 dólares equivalente a: **$ 152,740.02**; de la diferencia restante: $ 481,491.76, se reste el 10% para Reserva Legal: **$ 48,149.18**, quedando la cantidad de **$ 433,342.59** a libre disponibilidad de los accionistas.

La recomendación del directorio es la de enviar una vez más la totalidad de la utilidad a disponibilidad de los señores accionistas, a la cuenta de patrimonio "Reserva Facultativa"; sin embargo queda a consideración de los mismos aceptar esta petición, con la cual el patrimonio de la compañía llegaría a US$ 3'178,020.49, aproximadamente $ 1 millón de dólares más en relación al capital con el que constituimos la empresa hace 4 años.

Esta Sugerencia 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,

CENTRAL CAR S.A.

SR. PATRICIO SEVILLA COBO
PRESIDENTE DIRECTORIO

SANTIAGO SEVILLA GORTAIRE
GERENTE GENERAL