

INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA
JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
VEHYSA S.A.

Marzo 29 del 2012



Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y los Estatutos de Vehysa S.A., presentamos este informe relacionado con las actividades y resultados de la empresa, desarrollados en el período económico del año 2011.

1. ENTORNO GENERAL:

El año 2011 se caracterizó por la afirmación y predominio del Gobierno en el manejo de la Economía y de las otras funciones del estado por parte del Ejecutivo. Lo hizo utilizando la estrategia conocida por los ecuatorianos y que apunta a disponer de todas las instancias del sector público a voluntad de los gobernantes de turno. En este contexto la economía logró indicadores halagadores y que de alguna manera han repercutido en las transacciones obtenidas por los agentes económicos del sector privado, y en particular en lo que tiene que ver con la industria automotriz, la que pese a las restricciones impuestas por el propio estado para las importaciones, logró colocar en el mercado un número de unidades muy significativas, como conoceremos a lo largo de este informe.

Otro de los factores que fue determinante en este logro, fue la importante liquidez que manejó el sistema bancario y financiero del país en el transcurso del año materia del informe, mismo que permitió una importante participación en el financiamiento de sus clientes demandantes de recursos para la adquisición de vehículos, con los resultados descritos, y que atribuimos con gran relevancia a los factores señalados, pese a la incertidumbre que causó en el mercado la permanente descalificación que se hace desde el Gobierno al sector privado y la sistemática confrontación entre los protagonistas de la vida social, política y económica del país.

2. LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Y LA COMPAÑÍA:

El año 2011 estableció un nuevo récord en la venta de vehículos en el país, llegando a 139.689 unidades entre todas las marcas, lo que representa un incremento del 5,42 % frente a las 132.507 vendidas en el 2010. El porcentaje de incremento incluso hubiera sido mayor si el Gobierno central no hubiera establecido la restricción de importaciones de vehículos livianos del 20%, respecto a las importaciones del año 2010.

La marca Hyundai vendió un total de 14.879 vehículos en el 2011, lo que significó un decrecimiento del 13,7 % frente a las 17.241 ventas del 2010. La participación de mercado de la marca Hyundai en el 2011 fue del 10,7 % (13% en 2010). Esta pérdida de 2,3 puntos porcentuales de participación de mercado de Hyundai, se debió al bajo suministro de unidades Tucson iX desde Hyundai Motor Company en Corea del Sur, en el 1er semestre del 2011, así como a la salida del mercado a nivel mundial del modelo Getz 1.4 en el mes de mayo, y al cambio de línea del nuevo modelo Accent 1.4 y 1.6, lo que demoró 3 meses el despacho de unidades a los Concesionarios. Pese a lo anterior Hyundai mantuvo el segundo lugar en volumen total de ventas en el país.

El mercado de la Provincia de Tungurahua es, por su volumen de ventas, el tercero en importancia del país, luego de Pichincha y Guayas, con un total de 10.334 unidades vendidas (10.567 en el 2010), absorbiendo el 7,40% del total de ventas del país en el 2011 (7,97% en el 2010).

Como VEHYSA en el año 2011 vendimos 542 vehículos, lo que representa un incremento del 23,74% frente a las 438 vendidas en el 2010, año en que operamos 10 meses, de marzo que inauguramos hasta diciembre, por lo que es necesario comparar las ventas promedio mensuales, siendo en el 2011 de 45,16 unidades vs. 43,8 promedio mes del 2010, lo que nos da un incremento real del 3 %, frente a una disminución del 13,7% de las ventas país de la marca respecto al 2010, lo cual refleja un crecimiento importante de Vehysa.

En Tungurahua nuestra participación en ventas en el 2011 subió del 4,14% al 5,24%.

A nivel de la red de 51 puntos de venta de Concesionarios Hyundai del Ecuador, VEHYSA, en su segundo año de operación, subió en el ranking de ventas del noveno lugar al sexto, superándonos 3 Concesionarios de Guayaquil y 2 de Quito.



3. VENTAS DE LA EMPRESA:

3.1 VEHICULOS LIVIANOS.-

Vehysa vendió un total de 542 vehículos nuevos, por un valor de \$ 10'967.092 (\$ 8'446.188 en el 2010); Obtuvimos una utilidad bruta de \$ 921.431 equivalente al 8,40% sobre las ventas, frente a lograda en el 2010 por \$ 653.063 (7,73% sobre ventas). La distribución de ventas por segmentos en el 2011 fue de la siguiente forma: pasajeros 301 unidades equivalente al 55,54 % del total; segmento utilitarios o SUV 177 unidades (32,66% del total); y VANs 64 unidades (11,81% del total).

En pasajeros las ventas se descomponen así: modelo Hyundai Accent 109 ventas (91 en 2010), GETZ 1.4 y 1.6 Litros (descontinuado en mes de mayo) 59 ventas (72 en 2010), modelo i 10 con motor 1.100 c.c. 79 ventas (52 en 2010), Nuevo Elantra 1.6 y 1.8 con 50 ventas (22 en 2010).

En el segmento SUV los resultados fueron: modelo Tucson iX 141 ventas (120 en 2010); Santa Fe 35 ventas (27 en 2010). En el segmento furgonetas vendimos 64 unidades del modelo H1 que es una "Van de 12 pasajeros" (50 en 2010).



3.2 PARTES Y ACCESORIOS.-

La venta de Repuestos originales Hyundai fue de \$ 210.441, lo que representa un incremento del 20 % respecto a lo vendido en 2010 por \$ 175.362. En dispositivos satelitales y kits de A/C facturamos un total de \$ 302.275. El margen bruto en toda la línea de repuestos en 2011 fue del 24,36% frente al 23,14% del 2010. Alcanzamos una utilidad bruta de \$ 124.872 frente a \$ 40.570 en 2010. La utilidad operativa de la línea, luego de gastos fue de \$ 86.232 versus \$ 3.523 en el 2010.

Nuestro inventario inicial de repuestos en 2011 fue de \$ 148.718,87, y a diciembre llegó a \$ 163.163,42. La rotación anual fue de 1,01 veces.

3.3 TALLER DE SERVICIO.-

El número de pasos (ingresos de autos) a Taller en el 2011 fue de 1.779 (148 c/mes), lo que representó un incremento del 44% frente a los 103 pasos mensuales del 2010.

Se generó una facturación en mano de obra por \$ 103.762,74, frente a los \$ 47.468,00 del 2010 representa un incremento del 118,6%. En Lubricantes se facturó \$ 32.524,74 (\$14.286,18 en 2010). La utilidad bruta fue de \$ 62.432 (\$ 24.092 en 2010). Pese al incremento en facturación, la utilidad operativa de Taller, luego de gastos fue negativa - \$ 23.022,86 (- \$ 19.373,43 en 2010).

4. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

Resultados.- Las ventas netas en el año 2011 llegaron a \$ 11'617.644,76; representa un incremento del 34% frente a los \$ 8'673.686 vendidos en 2010. Logramos una utilidad bruta de \$ 1'108.736 (\$ 719.746 en 2010). Sobre las ventas la utilidad bruta del 2011 asciende al 9,5%, frente al 8,3% del 2010.

Gastos de Ventas.- Ascendieron a \$ 547.595 con un peso del 4,7% sobre las ventas en el 2011 (4,8 % sobre las ventas en el 2010).

Gastos Administrativos.- Fueron de \$ 122.795 equivalentes al 1,06% sobre las ventas en el 2011 (0,94 % sobre las ventas en 2010).

Utilidad Operacional.- Llegamos a la suma de \$ 438.345 equivalente al 3,77% sobre las ventas en el 2011 (\$ 225.764, equivalente al 2,6% sobre las ventas en 2010).

Ingresos no Operacionales.- Corresponden a intereses por créditos a corto plazo, comisiones de bancos, intereses ganados en bancos. El valor asciende a \$ 35.364,67 en 2011 (\$ 18.315 en 2010).

Egresos no Operacionales.- Por pago de intereses en préstamo bancario, préstamo de terceros, costo de aval bancario y comisiones bancarias, la suma de \$ 109.126 en 2011 (\$ 55.669 en 2010).

Utilidad Neta antes de Participación a Empleados e Impuesto a la Renta.- La Utilidad Neta del ejercicio 2011 es de \$ 364.584,50 (\$ 188.410 en 2010), antes del 15% de participación de empleados y trabajadores e impuesto a la renta.



5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

En base a lo expuesto y para cumplir con lo que establece la Superintendencia de Compañías, nos permitimos informarles como conclusión:

- 1.- Las utilidades antes de impuestos y participación llegaron al 117 % de lo presupuestado.
- 2.- Se dio cumplimiento a todas las disposiciones del Directorio y de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía Vehysa S.A.
- 3.- No se registraron hechos extraordinarios en lo administrativo ni en lo legal.
- 4.- Los análisis comparativos con el ejercicio 2010 constan en los Estados Financieros que se integran a este informe.

PAGO DE IMPUESTOS POR UTILIDADES 2011

Utilidad Contable antes de Participación	\$ 364.584,50
(-) Participación Empleados y Trabajadores	\$ 54.687,68
(-) Impuesto a la Renta según Conciliación	\$ 75.046,30
Utilidad Neta después de Participación	\$ 234.850,52
(-) Reserva Legal	\$ 23.485,05
Utilidad Neta a Favor de los Accionistas	\$ 211.365,46

Por recomendación del Directorio, reunido el 28 de febrero 2012, sugerimos que luego del pago de la participación de empleados y pago del impuesto a la renta, sobre la utilidad neta de \$ 234.850,52, se constituya una Reserva legal del 10%, equivalente a \$ 23.485,05, y la diferencia de \$ 211.365,46 representa la Utilidad neta a favor de los señores accionistas.



PROPUESTA DESTINO DE UTILIDADES DEL AÑO 2011

Utilidad a disposición de Accionistas a Capitalización	\$ 211.365,46
(+) Reserva Facultativa año anterior para Capitalización	\$ 126.268,60
(+) Capital Social actual	\$ 100.000,00
Subtotal Capital actual + Utilidad y Reserva Facultativa	\$ 437.634,06
	\$ 1'062.365,94
	\$ 1'500.000,00

Se propone que la Utilidad neta del ejercicio por \$ 211.365,46 se lo capitalice conjuntamente con el valor de la Reserva Facultativa del año 2011 por \$ 126.268,60, valores que sumados llegan a la suma de \$ 337.634,06. Este valor, sumado al Capital social actual de \$ 100.000,00 alcanza la suma de \$ 437.634,06.

El Directorio propone a los señores accionistas efectuar un aporte de \$ 1'062.365,94, dividido una parte en efectivo y la diferencia en base a los resultados 2012, a fin de que lleguemos a un Capital suscrito de \$ 1'500.000,00, lo cual apoyará a Vehysa a apalancar su crecimiento, disminuyendo sus pasivos, e impulsando la introducción en mayo del 2012 de la línea de camiones livianos marca Hyundai.

Para finalizar agradecemos a los señores Accionistas, Directorio, Funcionarios y Empleados por el apoyo y trabajo brindado durante el año 2011.

Atentamente,

VEHICULOS HYUNDAI S.A., VEHYSA

U. Vasconez

Ing. Fabrizio Tormen Vasconez
GERENTE GENERAL

