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

Marzo 27 del 2013

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 2012.

1. ENTORNO GENERAL:

Previamente hemos escuchado descripciones muy objetivas de lo que ha ocurrido en la economía ecuatoriana durante el año 2.012, caracterizada fundamentalmente en la incertidumbre de los actores sociales, políticos y económicos, como consecuencia de los mensajes que el Ecuador recibe de su primer mandatario, que bajo el concepto y el enfoque de privilegiar a los sectores menos favorecidos económicamente en el conjunto de la sociedad , menosprecia al sector privado, restándole importancia al rol que éste desempeña en beneficio de la economía en su conjunto y en particular en la generación de empleo, agregar valores a la producción nacional y contribución tributaria, como nunca antes al Presupuesto Nacional.

Para la industria automotriz el esquema se ha tornado más complejo, debido a las limitaciones impuestas por las autoridades a través de cupos para la importación de los vehículos y componentes, en base a las operaciones registradas el año 2.011. Debido a esta circunstancia y como verán más adelante, los esfuerzos realizados por la administración para cumplir los Presupuestos y satisfacer las expectativas de los señores accionistas se tropiezan con una gran barrera, que es la de no contar con las unidades necesarias que permitan alcanzar totalmente nuestros objetivos.

2. LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Y LA COMPAÑÍA:

En el año 2012 en el Ecuador se vendieron un total de 121.302 vehículos entre todas las marcas, lo que significó una caída de 18.387 unidades (-13,16%) frente a las vendidas en el año 2011 (132.507 unidades). Las razones de esta caída fueron principalmente dos: En primer lugar una menor oferta de todas las marcas en el mercado a causa de la restricción en los cupos de importación de vehículos impuesta por el Gobierno, y en segundo lugar, se evidenció una contracción de la demanda de vehículos en el mercado, durante todo el segundo semestre del 2012, fenómeno este último que no lo hemos experimentado en la última década.

La marca Hyundai a la que representamos, vendió en el país un total de 12.298 vehículos en el 2012, lo que representó una disminución del 17,35% respecto a las 14.880 unidades vendidas en el 2011. Esta disminución de la marca, un poco mayor a la del total de la industria, se debió a la salida del mercado en el mes de mayo del modelo Hyundai Getz, así como por la falta de unidades del nuevo modelo Santa Fe, que llegó al país recién en el mes de octubre 2012. Al igual que en los últimos años, la marca Hyundai ocupó el segundo lugar en el volumen de ventas de vehículos en el país.

Como VEHYSA en el año 2012 vendimos 459 vehículos (38 c/mes), lo que representa una disminución del 15,3 % frente a las 542 vendidas en el 2011 (45 c/mes); es decir que caímos 2 puntos porcentuales menos de lo que bajó la marca Hyundai en el país.

A nivel de la red de Concesionarios Hyundai del Ecuador, entre los 50 puntos de venta, VEHYSA se ubica en el séptimo lugar en volumen de ventas, con el 3,71% de participación en la red. Frente a las ventas de todas las marcas de vehículos en Tungurahua (8.311 unidades) en el 2012, las ventas de Vehysa representan el 5,52% (5,24% en el 2011).

Respecto a la visión global de la marca Hyundai, desde su matriz en Corea del Sur, en el 2012 hicieron mayor énfasis en su estrategia de convertirse en una marca "Modern Premium", con diseños de alta innovación, calidad y eficiencia para sus clientes, logrando líneas muy modernas como podemos apreciar en el nuevo SUV Santa Fe, y en los automóviles renovados Elantra, i 30 y el lanzamiento del deportivo Veloster. Esta innovación obviamente viene acompañada de incrementos de precios importantes en toda la línea de producto Hyundai, por lo que nuestro mercado objetivo de Vehysa ha "migrado" a un segmento de clase económica medio alto y alto.

En relación al negocio de camiones, consideramos importante que Vehysa, en su tercer año de operación, haya tomado en el 2012 la distribución de camiones livianos Hyundai, con su línea HD (Heavy Duty), desde 3,5 hasta las 5,5 toneladas de capacidad de carga. Son unidades de excelente calidad, precio competitivo y que generan un mayor margen de rentabilidad para el Concesionario (10% bruto).

Desde septiembre 2012 que arrancamos con esta línea vendimos un promedio de 3 camiones mensuales, total 12 hasta diciembre, Al frente de esta unidad de negocio está el equipo de Ventas Externas que habíamos estructurado inicialmente para incrementar la venta de vehículos livianos. Ahora Su objetivo de venta en camiones es de 5 unidades por mes, meta que confiamos llegar a muy corto plazo. Para su exhibición hemos destinado por completo el patio externo y showroom del local de la Av. Unidad Nacional y Primera Imprenta.

3. VENTAS DE LA EMPRESA:

3.1 VEHICULOS LIVIANOS.-

Vehysa facturó un total de $ 9'737.130 en el 2012 ($ 10'967.092) en 2011, correspondiente a la venta de 459 unidades (542 unidades en 2011). Obtuvimos una utilidad bruta de $ 772.918 ($ 921.431 en 2011), equivalente al 7,94% sobre las ventas (8,40% en 2011).

La distribución de ventas por segmentos fue de la siguiente forma: automóviles 249 unidades equivalente al 54,2 % del total; utilitarios o SUV 165 unidades (35,9% del total); VANs 33 unidades (7,1% del total); y Camiones 12 unidades (2,6% del total).

En pasajeros las ventas se desglosan así: modelo Hyundai Accent 138 ventas (109 en 2011), modelo i 10 con motor de 1.1 y 1.2 Lts., 70 ventas (79 ventas en 2011) , Elantra 1.6 Lts., 30 ventas (50 ventas en 2011), modelo i 30 motor 1.8 Lts. 6 ventas, Veloster 3 ventas y Sonata 2 ventas.

En el segmento SUV los resultados fueron: modelo Tucson iX 136 ventas (141 en 2011); Nuevo Santa Fe 29 ventas (35 en 2011).

En el segmento furgonetas vendimos 33 unidades H1 (Van de 12 pasajeros) frente a 64 ventas en el 2011.

3.2 PARTES Y ACCESORIOS.-

En el año 2012 facturamos en repuestos originales Hyundai la suma de $ 285.431,33, lo que representa un incremento del 35,6 % respecto a lo vendido en el 2011 ($ 210.441). En dispositivos satelitales y kits de A/C facturamos un total de $ 432.702,67, que significa un incremento del 43,14% frente a lo facturado en 2011 ($ 302.275). El margen bruto en la línea de repuestos & accesorios en el año 2012 fue del 25,39% frente al 24,36% del 2011. Alcanzamos una utilidad bruta de $ 189.546 frente a $ 124.872 del año anterior. La utilidad operativa de la línea, luego de gastos fue de $ 114.812 versus $ 86.232 en el 2011, con un crecimiento del 33 %.

Nuestro inventario inicial de repuestos en 2012 fue de $ 169.636, y a diciembre 31 llegó a $ 207.163. La rotación anual fue de 2,5 veces.

3.3 TALLER DE SERVICIO.-

El número de pasos (ingresos de autos) a Taller en el 2012 fue de 1.907 (159 c/mes), 1.779 (148 c/mes), lo que representó un incremento del 7,2% frente a los 148 pasos promedio mensuales del 2011.

Se generó una facturación de mano de obra por $ 163.748, que representa un incremento del 57,8 % frente a los $ 103.763 facturados en el 2011. En Lubricantes se facturó $ 39.577 que significa un incremento del 21,6 % frente al 2011 con $ 32.525.

La Utilidad bruta en Taller fue de $ 101.958 ($ 62.432 en 2011), y fue el primer año que logramos cubrir todos nuestros costos y gastos, con una utilidad neta de $ 1.428, frente a $ 23.022 de pérdida en el 2011.

4. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

Resultados.- Las ventas netas en el año 2012 de todas las líneas llegaron a $ 11´013.215; representa una disminución del 5,2 % frente a $ 11´617.644 del 2011. Logramos una utilidad bruta de $ 1,098.785 ($ 1´108.736 en 2011). Sobre las ventas la utilidad bruta del 2012 fue del 9,97 %, frente al 9,54 % del 2011.

Gastos de Ventas.- Ascendieron a $ 670.825 con un peso del 6,09 % sobre las ventas netas ($ 547.595 equivalente al 4,7% en el 2011).

Gastos Administrativos.- Fueron de $ 112.720 equivalentes al 1,02 % sobre las ventas en el 2012 ($ 122.795 equivalente al 1,05 % en el 2011).

Utilidad Operacional.- Llegamos a la suma de $ 315.240 equivalente al 2,86 % sobre las ventas ($ 438.345 equivalente al 3,77 % sobre las ventas en 2011).

Ingresos no Operacionales.- Corresponden a intereses por créditos a corto plazo, comisiones de bancos. El valor fue de $ 46.398 en 2012 ($ 35.355 en 2011).

Egresos no Operacionales.- Por pago de intereses en préstamos bancarios, préstamo de terceros, costo de Aval bancario a favor de Neohyundai y comisiones bancarias, significaron la suma de $ 111.879 en 2012 ($ 109.126 en 2011).

Utilidad Neta antes de Participación a Empleados e Impuesto a la Renta.- La Utilidad Neta del ejercicio 2012 es de $ 249.759,62 ($ 364.584,50 en 2011), antes del 15% de participación de empleados y trabajadores e impuesto a la renta.

5. PAGO DE IMPUESTOS Y DESTINO DE UTILIDADES POR EJERCICIO 2012

PAGO DE IMPUESTOS POR UTILIDADES 2012	
Utilidad Contable antes de Participación	$ 249.759,62
(-) Participación Empleados y Trabajadores	$ 37.463,94
(-) Impuesto a la Renta según Conciliación	$ 75.828,67
Utilidad Neta después de Participación	$ 136.467,01
(-) Reserva Legal	$ 13.646,70
Utilidad neta a disposición de Accionistas	**$ 122.820.30**

Por recomendación del Directorio, reunido el 14 de marzo del 2013, sugerimos a los señores accionistas, que luego del pago de la participación a empleados y trabajadores, y pago del impuesto a la renta, sobre la utilidad neta de $ 136.467,01, se constituya una Reserva legal del 10%, equivalente a $ 13.646,70, quedando la diferencia de $ 122.820,30 como Utilidad neta a favor de los accionistas.

VEHYSA VEHICULOS HYUNDAI S.A.

HYUNDAI

PROPUESTA DESTINO DE UTILIDADES DEL AÑO 2012 Y AUMENTO DE CAPITAL

Utilidad a disposición de Accionistas a Capitalización	$ 122.820,30
(+) Reserva Facultativa acumulada	$ 337.634,07
(+) Capital Social actual	$ 100.000,00
Subtotal Capital actual + Utilidad y Reserva Facultativa	$ 560.454,37
(+) Compensación de créditos para futura Capitalización	$ 562.365,94
(+) Aporte de Accionistas con resultados futuros	$ 377.179,69
Nuevo Capital propuesto	$ 1'500.000,00

Se propone a los señores accionistas que la Utilidad neta del ejercicio por $ 122.820,30 se lo capitalice conjuntamente con el valor de la Reserva Facultativa acumulada por $ 337.634,07. Estos valores sumados al Capital social actual de $ 100.000,00, alcanzarían la suma de $ 560.454,37.

El Directorio propone a los señores accionistas efectuar una compensación de créditos para su capitalización por el valor de $ 562.365,94 y la diferencia de $ 377.179,69 como aporte en base a resultados futuros, 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, y fortaleciendo la consolidación de la nueva línea de camiones livianos Hyundai, así como logrando un mayor crecimiento en las áreas de Postventa de Vehysa.

Para finalizar agradecemos a los señores Accionistas, Directorio, Funcionarios y Empleados por el apoyo y trabajo brindado durante el año 2012.

Atentamente,

VEHICULOS HYUNDAI S.A., VEHYSA

Lcdo. Gonzalo Callejas Chiriboga
PRESIDENTE

Ing. Fabrizio Tormen Vasconez
GERENTE GENERAL