

INFORME GENERAL A LOS SEÑORES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SIVEIRO S.A.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el Estatuto Social de la Empresa, como en la Ley de Compañías y observando además las obligaciones inherentes a mi cargo, someto a consideración de ustedes los Estados Financieros y Anexos con corte al **31 de diciembre de 2015** y el Estado de Ganancias y Pérdidas cerrado a la misma fecha.

La economía del País creció en 0.4% y el P.I.B. alcanzó los \$ 98.949 millones. A finales del 2014 se inició el descenso del precio del petróleo; pese a esta situación, el precio promedio de período 2015 estuvo en \$ 52.00.

La permanente baja de los precios del petróleo, la revalorización del dólar, las devaluaciones de los países vecinos y sobretudo el desorden fiscal han incidido en la crisis con las consecuentes afectaciones a la inversión, ocupación y a los precios. La tasa de desempleo es del 4.77% que representa unos 360.000 desocupados aproximadamente. El empleo adecuado con una tasa del 46.5%. El salario básico se fijó en \$ 366.00, en período de crisis el impacto será importante. El incremento en el último quinquenio sobrepasa el 25%.

La inflación cerró con un 3.38%. La crisis ha incidido en la falta de liquidez de la economía y en el incremento de los precios de alimentos y servicios.

Las finanzas públicas con una información limitada y poco confiable, y en base a lo disponible: La balanza comercial alcanza un déficit de \$ 2.028 millones. La deuda externa pública alcanzó los \$ 20.206 millones, sin considerar la deuda China. Deuda interna pública, \$ 12.054 millones. El endeudamiento interno y externo del estado bordean los \$ 32.752 millones, que representa el 33.12% del P.I.B.

Los depósitos, en la banca privada, han disminuido en el 3.2% del P.I.B., situación que afectó a los créditos, y consecuentemente, a la inversión, liquidez y empleo.

❖ POSICIÓN INICIAL

- **Objetivos.-** Los objetivos para el Período 2015 se determinaron considerando la tendencia de los Resultados, estructura global disponible y la situación del mercado.
- **Estructura.-** Considerando la situación general de la empresa y la composición y tendencia de nuestro mercado, iniciamos el período con un grupo humano ajustado a esta realidad. Se dio especial atención a los volúmenes del inventario, para lo cual suspendimos el abastecimiento importado y ajustamos los parámetros para la proveeduría local en busca de equilibrar la oferta con las necesidades de la demanda.
- **Participación.-** Con un patio vehicular (Fiat y Daewoo) que se va reduciendo aceleradamente, y por consiguiente, limitando las posibilidades de negocios, se hizo necesario reducir la comercialización directa con el mercado mayorista. Para mantener el aporte de la línea (Aveo) que tiene posibilidades en el mercado, se ajustaron los parámetros para la comercialización en el mostrador y también para mayoristas.
- **Parámetros – Ajuste.-** En el transcurso del Período se han realizado ajustes permanentes a los parámetros de reposición y comercialización con el propósito de ajustar el volumen, la composición del Inventario y las posiciones de venta en el mercado.

INFORME GENERAL A LOS SEÑORES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SIVEIRO S.A.

❖ COMERCIALIZACIÓN

• Gestión.-

- Se implementaron soportes e incentivos para promover la venta, pero lamentablemente no han sido herramientas suficientes para captar mejores resultados de un mercado con fuerte tendencia a la baja (Fiat y Daewoo) y en otro caso (Aveo), altamente oferente y competitivo.
- La situación del tránsito vehicular, definitivamente, deterioró las facilidades y posibilidades de venta a nuestro principal canal, clientes de mostrador.
- En cuanto al personal, afrontamos un caso problemático por la total falta de colaboración y por la manera indelicada de manejar los inventarios de la empresa, situación que inclusive, ha tenido graves efectos en la relación comercial con los mayoristas de la localidad.

• Evaluación.-

- **Facturación.-** La facturación en el período descendió considerablemente respecto al año anterior (de **6.163** a **3.429**), que representa un **44.4 %**, y como consecuencia, el Resultado de Ventas en valor absoluto, se contrajo en un **57.9 %**.
- **Liquidez.-** La fuerte reducción de los Resultados ha afectado considerablemente al flujo de ingresos y a la liquidez del negocio, situación que es otro limitante al proceso de reposición y al cumplimiento de gastos impostergables.
- **Mostrador.-** El resultado de Ventas del Período con relación a su similar (2014), se contrajo en **43.4 %**.
- **Mayor.-** Las ventas a este canal, hasta el Período anterior, se realizaban de forma directa. Por diversas circunstancias y factores se modificó el servicio de Ventas a este canal, manteniendo únicamente el contacto vía telefónica. A consecuencia de la medida tomada, las Ventas en el Período se han reducido en un **75.5 %**.
- **Fluctuación.-** Los resultados, a través de los dos canales de comercialización, fueron negativos y con una marcada tendencia a la baja, situación que hacía indispensable ajustar los niveles de inventario y los parámetros de reposición, elevando la frecuencia para mejorar, dentro de lo posible, la rotación y evitar el mayor deterioro de la rentabilidad. El resultado del período fue de **\$ 129.916**, que con relación al **2014**, representa un descenso del **57.9%**.

❖ COMERCIALIZACIÓN

- **Aporte por línea / Contribución.-** Las diferentes líneas de producto aportaron al resultado total de ventas, con lo siguiente:

AVEO	37.7%	LUBRIC.	3.6%
DAEWOO	28.6%	HYUNDAI	1.8%
FIAT	28.3%	CHINO	0.1%

INFORME GENERAL A LOS SEÑORES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SIVEIRO S.A.

❖ INVENTARIOS

- **Configuración.-** Iniciamos el Período con una posición de Inventario aceptable en volumen y variedad. Pero como el deterioro de las Ventas avanzaba en forma progresiva, hizo necesario el ajuste gradual de los parámetros para equilibrar el Inventario.
- **Proveedores.-** Considerando la situación general, la tendencia real de los resultados y la proyección del negocio, nos obligó a la suspensión de las importaciones. En estas condiciones, diversificamos la proveeduría local.
- **Inventario Promedio.-** El deterioro de los resultados y la afectación directa a la rotación y a la rentabilidad imponían la necesidad de mantener un ajuste progresivo de los inventarios. En estas circunstancias y con las acciones tomadas, el **Inventario Promedio del 2015 (\$ 94.409 dól.)** descendió en un **27.5 %** con relación al **Inventario Promedio del 2014 (\$ 130.178 dól.)**.
- **Sistemas.-** Respaldados en la información del sistema, se han ajustado los niveles de inventario y precios, para reacomodar la posición y buscando ser más competitivos.
- **Evaluación.-**
 - **Elementos.-** Se necesitaba disminuir los efectos de la tendencia general y evitar el crecimiento de los inventarios improductivos. Ante estas circunstancias, se imponía el mantenimiento de los ajustes.
 - **Sobre Stock y Sin Movimiento.-** En el transcurso de los últimos años, los inventarios improductivos han representado una importante proporción y con tendencia al incremento. Durante el **2015**, con mayor énfasis, se han tomado medidas correctivas para eliminar y/o reducir los montos de estos inventarios.

<u>REF.</u>	<u>DIC. 13</u>	<u>DIC. 14</u>	<u>DIC. 15</u>
S.S.	39.641	52.594	59.623
S.M.	22.861	24.542	35.655

El descenso de las Ventas de los dos últimos años ha incidido drásticamente en el incremento del inventario improductivo, llegando a una posición crítica que afecta severamente a la rotación y a la rentabilidad del negocio, y lo que es más, convirtiéndose en un factor de alto riesgo para que la obsolescencia se convierta en un factor inmanejable.

Definitivamente, para manejar esta situación tendremos que ofertar el stock improductivo al costo o menos del costo, la única manera de deshacernos de este inventario.

INFORME GENERAL A LOS SEÑORES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SIVEIRO S.A.

❖ INVERSIONES

- **Control.-** La persona responsable de los manejos indebidos del inventario fue desahuciada de la empresa, situación que fue aprovechada para recuperar una parte de los valores faltantes del inventario. Presumimos que los mecanismos con los que operaba esta persona con los clientes mayoristas incidió directamente para que la relación comercial se deteriore completamente.
- Para diversificar la posición del patrimonio, en su oportunidad se realizaron inversiones en los Hoteles Sonesta y Wyndham por un monto total de **\$ 150.000 dól.** Los dividendos recibidos por el **Período 2014** fueron: H. Sonesta, **\$ 7.015.20** y H. Wyndham, **\$ 1.680.16. TOTAL \$ 8.695.36.**

Por la delicada situación que atraviesa la economía (baja precio del petróleo, materias primas y otros), el gobierno considera una alternativa el sector turístico, lo que tendrá un efecto positivo en el movimiento hotelero. La proyección del sector turístico ha incentivado al mercado inversionista para construir más unidades hoteleras que serán una importante competencia para nuestros hoteles.

❖ GASTOS

- El permanente deterioro de los resultados y las pocas probabilidades de recuperación hacían necesaria la reducción del ritmo de gastos en general.
- En valor absoluto, los gastos del **2014** alcanzaron **\$107.926** y los del **2015** sumaron **\$72.447**, lo que representa un descenso del **32.9 %**. En el **Período 2014** los gastos con relación a las Ventas representaron el **34.9 %**. En el **Período 2015**, la **relación Gastos versus Ventas representó el 55.76%**. **El fuerte ajuste en los gastos no fue suficiente para equilibrar la posición, por cuanto el descenso de las Ventas fue más acelerado que la reducción del gasto.**
- Puntualizamos que en el **Período 2015** se dio trámite al desahucio de tres personas, situación que tiene su incidencia en el volumen del gasto.

❖ PARÁMETROS

- El desempeño general del negocio ha sido deficiente, situación que ha incidido drásticamente en el comportamiento de todos los parámetros (**Número de facturas, Monto de Ventas, Descuentos, Margen de Utilidad, Rotación, Utilidad de Operación, Rentabilidad, Manejo y Control del Inventario**).
- **Contado 55.3 %.-** Este parámetro tiene un valor significativo por cuanto la comercialización a través del mostrador, tiene una mayor participación.

INFORME GENERAL A LOS SEÑORES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SIVEIRO S.A.

❖ INDICADORES

- **Descuento 11.1%.-** Para competir con mayores posibilidades, se ajustó periódicamente el tratamiento de descuentos, tanto al mostrador como para mayoristas.
- **Rotación 0.9.-** Éste es el nivel más bajo de rotación obtenido en el transcurso de la operación. El iniciar el período con un alto monto de inventario y el progresivo deterioro de las ventas, no permitió mantener una rotación razonable, a pesar de que mes a mes se realizaban los ajustes a la reposición.
- **Cobranza 87 %.-** En el transcurso del período, la cartera total se ha reducido paulatinamente por cuanto se realizaron cobros importantes a clientes problema, y sobre todo, por la reducción de las ventas a mayoristas. Queda en cartera solamente un cliente crítico con valor significativo con el que mantenemos gestión permanente de cobro.

❖ UTILIDAD

- El ejercicio **2015** ha generado una **pérdida** de **\$ 42.403.86**. La situación es extremadamente crítica y las alternativas a futuro son totalmente limitadas, considerando la grave situación que atraviesa el país y el deterioro paulatino de nuestro mercado.

La Administración ha dado fiel cumplimiento a todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas conforme a la Ley y los Estatutos. La situación económica, política y social que atraviesa el país hace que las actividades comerciales se desarrollen dentro de una atmósfera de incertidumbre y de limitadas posibilidades. Nuestro negocio y el mercado relacionado afrontan una situación crítica. Para el **Período 2016**, ante el complejo panorama global, necesitamos desarrollar una tarea eficiente que permita minimizar los efectos de la situación general.

Atentamente,



EDUARDO SEGOVIA CH.
GERENTE GENERAL