

AUTO SERVICIO TOTAL
“SERVITOTAL S.A.”

INFORME GERENCIA

2.009



INFORME DE GERENCIA

De conformidad con lo que disponen los estatutos de Autoservicio Total Servitotal S. A. y el reglamento de la Superintendencia de Compañías y como Gerente General presento a ustedes el informe de labores la empresa, así como los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2009, además las recomendaciones a la Junta General de Accionistas.

ENTORNO ECONOMICO

Ambiente económico externo

Gracias a sus sólidas bases macroeconómicas, la región de América Latina y el Caribe fue capaz de sortear la crisis financiera global mucho mejor que en anteriores choques externos. Sin embargo, la actividad económica en la región se desaceleró bruscamente después de la contingencia. Se estima que en el año calendario 2009 el PIB cayó 2.6 %, luego de una expansión de 3.9 % el año anterior. Las economías de América Central (México incluido) fueron las más perjudicadas, con una fuerte caída de 6.4 %, en tanto que el crecimiento de las economías del Caribe se estancó.

El consumo privado se contrajo casi 2 %, en tanto que la inversión fija cayó abruptamente 13.6 %, después de haber crecido a tasas de dos dígitos en los años anteriores. La región también resultó afectada por el colapso de la demanda de exportaciones de bienes básicos —cuyos precios se desplomaron—, la disminución de los flujos de remesas y el declive del turismo. El decaimiento de la demanda interna se tradujo en una contracción de 15.8 % en los volúmenes de importaciones. Como reflejo de estos acontecimientos, la actividad industrial se desplomó 20 % de 2008 y 6 % en el primero trimestre de 2009.

La crisis financiera global propició una marcada desaceleración del crecimiento real del PIB en Asia meridional, de 8.7 % en 2007 a 6 % en el 2009, debido en gran medida a una pronunciada caída de la inversión y, en menor medida, del consumo privado. Aunque las exportaciones mostraron una contracción drástica junto con la demanda externa y el declive de las importaciones fue aún mayor, el comercio neto sustentó el crecimiento a escala regional.

El sector Automotriz

El sector automotriz ecuatoriano redujo en el 2009 sus ventas en un 18 % de 112.000 unidades en 2008, a 92.000, como consecuencia de dos momentos claves: primero por la aplicación de cupos para las importaciones de autos y segundo desde julio, por la fijación de aranceles.

Según Clemente Ponce, Director Ejecutivo de AEADE con las restricciones, la única opción para la mayoría era decrecer un 35 %. El cupo de importación fue del 65% respecto a 2008. Este escenario cambio en julio, cuando se fijaron aranceles a los cupos para la importación de autos. Eso influyo en la rentabilidad de los concesionarios automotrices ya que asumieron parte de esa elevación para no subir los precios.

Como producto de la elevación del ICE se dejaron de traer algunos modelos costosos y en otros casos se eliminaron ciertos extras desde el proceso de fabricación, con estos argumentos, la caída del 18 % no es tan importante, considerando que las previsiones del sector automotriz a inicios de año eran más complejas (35%).

La marca más vendida del país fue Chevrolet, con una participación del 44 %; la segunda Hyundai con un 13 %; Mazda (8%), Toyota (6,9%) y Kia (5,8%), entre las principales. La relación fue 52 % autos importados y 48 % producción nacional; en cuanto a participación de mercado de las 92000 unidades el 39,6 % fue automóviles; 26,6 % todo terreno; 23,5 % camionetas; 7,3 % camiones y 1,07 % buses.

Ambiente económico interno

Principales Indicadores económicos (U\$D)

PIB (Millones USD)	54.686
PIB Per Capita (2002 - 2006)	3.514
Tasa de desempleo	9 %
Crecimiento de la economía (2009)	0.96 %
Inflación promedio anual	8 %
Salario básico nominal	U\$D 240,00
Canasta básica	U\$D 520,20
Exportaciones (millones U\$D)	18511
Importaciones (millones U\$D)	18686
Dependencia del petróleo en exportaciones	63 %

El año 2009 fue marcado por una campaña electoral de conformidad con la nueva constitución y las complejidades de la política, que evidenciaron el "desgaste" a nivel de gobierno, entre los otros factores que contribuyeron a la baja calificación del gobierno están: la crisis económica, los cortes de energía eléctrica, el enfrentamiento con la prensa y las denuncias de Fabricio Correa.

La crisis mundial desnudó los problemas de un bajo crecimiento de la economía ecuatoriana, apenas 0.98 % y trajo consigo una tasa de desempleo creciente, mientras la política generosa y asistencialista del gobierno busca financiar un déficit fiscal de 4.000 millones de dólares para salir "taz con taz" durante el 2010. Los altos precios del petróleo siguen siendo el sostén de la economía.

Finanzas públicas

Existe un ambiente poco cordial a las inversiones, por un lado y con expectativas de un creciente gasto público desfinanciado que no es saludable para el entorno económico. En el 2009 se acentuó el modelo "dependiente del estado" y se estimulo el descenso de la inversión privada, el decrecimiento de la producción y las exportaciones de petróleo, fuga de capitales al exterior, aumento de los costos empresariales, aumento del gasto publico y déficit fiscal, fueron las principales "premisas económicas" del gobierno, por lo que la competitividad del país y de las empresa es disminuyo. El gasto publico tampoco fue de calidad, mientras en el 2007 el gasto o inversión social fue de 2.106 millones, en el 2009 2.771 millones y para el 2010 se proyectan U\$ 2.967 millones

Pese a que en noviembre del 2008 el Gobierno declaro mora técnica y no pago intereses sobre la deuda de bonos global 2012 y luego en los global 2030, por un total de U\$ 2.900 millones consideradas, en mayo del 2009 la recompró con descuentos del 65 %, aliviando su peso en la caja fiscal; pero en julio , se anunció un oneroso contrato de nueva deuda con China Popular por U\$ 1.000 millones, al 7,25 %, a pagarse en dos años con petróleo.. El Gobierno pretendió acumular más deuda, pero la inseguridad jurídica y el aumento del riesgo país le llevo al fracaso.

Sistema financiero

En el 2009 las utilidades de los bancos a nivel nacional cerraron en 217 millones de dólares, pese a que en marzo se evidenciaba cierta iliquidez en el sistema con respecto al 2008, que se obtuvieron utilidades por \$445 millones, hay una disminución del 105 %, una cifra récord desde el 2000, año en que Ecuador adoptó la dolarización de la economía.

Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador, el Sistema bancario entre diciembre de 2008 y el mismo mes de 2009, la cartera de la banca pasó de U\$ 9.653 millones a U\$ 9.463 millones.

En el mismo periodo de análisis, el total de Depósitos en la Banca Privada aumentó en U\$ 858 millones, lo que implica, un crecimiento anual de 6,74%; tendencia que según un Informe de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador, se repitió al analizar la variación mensual de los depósitos totales frente a noviembre pasado que fue de 5,77%, es decir, un aumento de U\$ 741 millones, la más alta variación durante este año.

Así, los Depósitos de Ahorro de la Banca Privada se incrementaron en U\$ 463 millones con respecto a diciembre del 2008; es decir, un crecimiento de 13,69% anual; los Depósitos Monetarios no se quedan a atrás ya que sufrieron un incremento anual de U\$ 193 millones; la tendencia se repite con los Depósitos a Plazo, pues aumentaron en U\$ 201 millones respecto a diciembre del 2008, lo que representa, un crecimiento 5,16% anual, cerrando estas captaciones al cierre del año anterior en U\$ 4,103 millones.

El Informe resalta además que para diciembre del 2009 solo el 2,68% de los Depósitos a Plazo registraron vencimientos mayores a 361 días; el 86,8% correspondió a plazos menores a 181 días; y el 67,9% a plazos menores a 90 días.

Finalmente destaca que en la composición de los Depósitos a diciembre del 2009, se observa que 41,47% corresponde a Depósitos Monetarios, 28,31% a Depósitos de Ahorro y 30,22% a otro tipo de Depósitos.

La inflación

La inflación mensual de enero de 2009 en Ecuador se situó en 0,71% y se aceleró respecto a la registrada el mes de diciembre pasado que cerró con un 0,29%, Pese al aumento de enero respecto al mes anterior, el INEC señaló que el índice es menor que el de 1,14% registrado en enero de 2008. Los productos y servicios con mayor incidencia en el aumento de precios fueron los alimentos y bebidas no alcohólicas, las consultas de salud, los restaurantes y hoteles y el transporte.

En septiembre la inflación mensual fue de 0,63 %, lo que reflejó un aumento con respecto a agosto, cuando fue de -0,30 %. El sector que más incidió en el aumento de los precios fue el de la educación, al coincidir con el comienzo de las clases en el país.

La inflación mensual a diciembre de 2009 cerró en 1.07 %, cifra superior a la registrada en el mes de diciembre de 2008 (0,29 %), debido a que desde noviembre se profundizó la crisis agropecuaria, como consecuencia de la desastrosa sequía en el litoral y en la serranía, los alimentos continuaron su ritmo alcista

Por otra parte, la canasta básica familiar de productos alcanzó en diciembre los 534,33 dólares, la canasta vital 383,03 dólares y el ingreso mínimo con una familia de cuatro miembros con 1.6 perceptores de ingresos fue de 448 dólares, existiendo un déficit del 83.84 % para cubrir los gastos de la canasta básica.

Mes	Inflación Mensual
Enero	0.71
Marzo	1.09
Mayo	-0.01
Julio	-0.07
Septiembre	0.63
Noviembre	0.34

El Desempleo

La crisis mundial desnudó los problemas para la reactivación económica del país con las consecuencias del incremento del desempleo 9.1 % (Diciembre 2009) y un subempleo lacerante que no puede ser controlado con facilidad, pese a los esfuerzos del gobierno, las oportunidades para generar desarrollo y crecimiento económico se desperdiciaron.

La tasa de desempleo urbano fue del 7.9 %, un leve repunte frente al año 2008 (7,3 %), también hay que tomar en cuenta un aumento de los niveles de subempleo en el país. El gobierno calificó como un logro positivo la tasa de desempleo, al comparar ese nivel con los registrados en otros países de la región, que han reportado índices más altos por efectos de la crisis global.

En diciembre 2009 el 9,1 % de la PEA no tuvo trabajo y por lo tanto no tuvo ingresos suficientes para satisfacer sus necesidades, a esta cifra debe añadirse el 51,7 % de subempleo, lo que significa que solo el 37,1 % de la PEA tuvo un empleo fijo. La población económicamente activa de Ecuador en 2009 se ubicó en 4,4 millones de personas. El Instituto de Estadística y Censo (INEC) reveló que el subempleo en la zona urbana de la nación repuntó a 50,5% a diciembre del 2009, frente a 48,8% en 2008.

El Gobierno en el 2010 hará mayor hincapié en recuperar la "producción, crecimiento y dinamismo" de las economías de la ciudad costera de Guayaquil, la más poblada del país, que registró una tasa de desempleo del 12 %, y la de Machala, en la provincia sureña de El Oro, que tuvo un 9,5 %.

Mes	Desempleo
Dic 2008	7.30
Marzo	8.60
Septiembre	9.06
Diciembre	7.90

El Sector Comercial

Al revisar las cifras de la Balanza Comercial de nuestro país al cierre del 2009, notamos que existe un saldo negativo, es decir las Exportaciones Totales (US\$ 13,762 millones) fueron inferiores a las Importaciones Totales (US\$ 14,095 millones) en US\$ 333 millones; esto, como resultado de que durante el año en mención, durante siete meses se presentaron saldos negativos; todo el primer trimestre del 2009, al igual que mayo, septiembre y los dos últimos meses del año anterior, agosto es el mes donde las Exportaciones fueron superiores en mayor proporción a las Importaciones, pues su diferencia fue superior a los US\$ 260 millones.

Si se analiza las Exportaciones versus las Importaciones, a nivel de años, específicamente desde el 2002 al 2009, se puede determinar que el saldo en la Balanza Comercial es positivo en la mayoría de periodos, pues solo el 2002, el 2003 y el 2009 son los años que arrojan saldo negativo; esto, pese a que en el último (2009) las exportaciones petroleras fueron superiores a las importaciones petroleras, pero no tan superiores a las importaciones No Petroleras que llegaron a US\$ 11,761 millones.

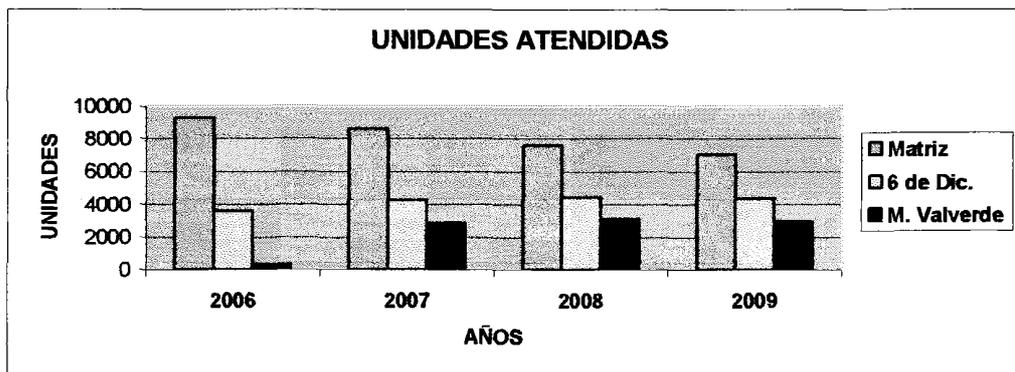
ANALISIS INTERNO

Gestión de Servicio

En el año 2009 el número de vehículos atendidos en los tres Talleres fue 14.421 unidades, en relación con el 2008 que se atendieron 15.156 unidades existe una disminución del 5,09 %. Comparando con el año 2007, cuando se atendieron 15.719 unidades hay una variación negativa del 9,00 %. En la Matriz se atendieron 7.049 unidades correspondientes al 48.88 %; en la 6 de Diciembre 4.392 unidades que equivalen al 30.45 % y la Morán Valverde 2.980 unidades equivalentes al 20.67 %.

Como parte de las estrategias de gestión la Gerencia de Servicio, luego de varias negociaciones, ha logrado incluir desde el mes de Octubre, en la lista de clientes a importantes empresas con "flotas de vehículos" como es el caso de la Empresa Municipal de Alcantarillado y Agua Potable EMAAP.

Año	Taller				Incremento %
	Matriz	6 de Dic.	M. Valverde	Total	
2006	9271	3615	317	13203	
2007	8600	4263	2859	15722	19%
2008	7594	4459	3103	15156	-4%
2009	7049	4392	2980	14421	-5%



La comparación entre el número de unidades proyectadas y el número de unidades reales atendidas, se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Unidades	Taller			Total
	Matriz	6 de Dic.	M. Valverde	
Proyectado	7905	4432	3075	15412
Real	7049	4392	2980	14421
Des. Abs.	-856	-40	-95	-991
Des. Relativa	-12,14%	-0,91%	-3,19%	-6,87%

Las ventas brutas se distribuyen de la siguiente forma:

TALLER	REAL		PROYECTADO	
	2009	%	2009	%
MATRIZ	978.183,15	47,74%	1.001.483,62	46,08%
SUCURSAL	657.719,88	32,10%	594.987,37	27,38%
MORAN VALVERDE.	386.559,92	18,86%	364.248,09	16,76%
TOTAL	2.022.462,95	100,00%	1.960.719,08	100,00%

Comparando la proyección de las ventas brutas (1'960.719,08) y las ventas brutas reales del 2009 (2'022.462,95) existe un incremento del 3,15 % $((2'022.462,95/1'960.719,08)-1)*100$.

En los últimos doce meses de 2009, el desempeño del índice C. S. I. fue 45.8, el promedio de la región fue 48.0 y el promedio nacional 53.0.

Gestión Administrativa y Financiera

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

Activo

De acuerdo al Balance General adjunto el total del activo de SERVITOTAL S.A., al 31 de diciembre del 2009 es de USD 543.208,57, con relación al 2008 (USD 392.888,98) el incremento es del 38,26 %, principalmente porque los valores del activo realizable (inventarios), y activo diferido se incrementaron, la estructura del Activo es la siguiente:

ACTIVO	DOLARES	%
Corriente	113.578,13	67%
Realizable	57.015,45	7%
Fijo	24.171,03	3%
Activo Diferido y Otros Activos	348.443,96	23%
TOTAL	543.208,57	100%

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	DÓLARES	%	DIAS REC.
Caja / Bancos	2.940,11	3%	
Clientes por Cobrar	55.096,53	49%	60
Ctas. x Cobrar Empleados	10.867,01	10%	45
Ctas. x Cob. Tarjeta Crédito	44.674,48	39%	30
TOTAL	113.578,13	100%	

El Activo Fijo Neto, es USD 24.171,03 un 70,32 % superior al Activo Fijo Neto del 2008 (USD 14.190,90), se encuentra compuesto de la siguiente forma:

Estado de Pérdidas y Ganancias

SERVITOTAL

Estado de Pérdidas y Ganancias
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2009

VENTAS BRUTAS	2.022.462,95	100%
(-) Devoluciones	-15.011,00	-1%
(-) Descuentos	<u>-76.247,98</u>	-4%
VENTAS NETAS	1.931.203,97	95%
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-899.974,87</u>	-44%
UTILIDAD BRUTA	1.031.229,10	51%
(-) GASTOS OPERATIVOS	869.362,08	43%
Gastos Administración	90.588,58	4%
Gastos Taller	740.904,39	37%
Gastos de Enderezada	21.552,50	1%
Gastos de Pintura	<u>16.316,61</u>	1%
UTILIDAD OPERATIVA	161.867,02	8%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>96.118,73</u>	5%
UTILIDAD DEL PERIODO	257.985,75	13%

Las ventas brutas en el 2009 fueron USD 2'022.462,95 que equivalen a 14.421 autos y camiones atendidos, el precio promedio es de USD 140,24. En el ejercicio económico del 2008 las ventas brutas fueron de USD 2'049.124,73 existe una disminución mínima del 1,32 %. El 5 % de las ventas brutas (USD 91.258,98) equivalen a descuentos y devoluciones.

El Costo de Ventas fue USD 899.974,87 que es igual al 44 % de las ventas brutas. La Utilidad Bruta fue USD 1'031.229,10 y representan el 43 % de las ventas brutas.

Los Gastos de Administración, gastos de taller, gastos de enderezada y de pintura (Gastos Operativos) equivalentes al 43 % de las ventas brutas, son USD 869.362,08. En el año 2008 estos gastos fueron de USD 756.793,94, hay un incremento en gastos operativos del 14,87 %.

La utilidad operativa fue de USD 161.867,02 equivalente al 8 % de las ventas brutas.

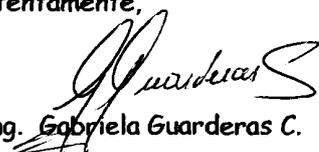
Los ingresos no operacionales fueron USD 96.118,73, correspondientes al 5 % de las ventas brutas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos (Utilidad del período) es de USD 257.985,75 con relación a las Ventas Brutas es el 13 %.

Los resultados de la gestión administrativa y financiera son satisfactorios por lo que la situación Financiera de la Empresa es razonable y optima.

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo.

Atentamente,


Ing. Gabriela Guarderas C.

GERENTE GENERAL

**AUTO SERVICIO TOTAL SERVITOTAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

2.940,11

Fondo Rotativo 340,00
Caja y Bancos 2.600,11

EXIGIBLES

110.633,03

Cientes Taller 57.083,50
Provision cuentas incobrables - 1.986,97
Cuentas por Cobrar Empleados 10.867,01
Cuentas por Cobrar Varias 44.674,49

REALIZABLE

57.015,45

INVENTARIOS

Repuestos y Accesorios 39.476,17
Combustibles y Lubricantes 20.543,35
Provisión Baja de Inventario - 3.004,07

DIFERIDO

48.957,40

IMPUESTOS ANTICIPADOS

12% Imp. Al Valor Agregado 48.957,40

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

219.550,99

ACTIVOS FIJOS

24.171,03

EQUIPO Y HERRAMIENTAS 22.392,06
MUEBLES Y ENSERES 1.090,38
EQUIPOS DE COMPUTACION 10.112,25
DEPRECIACION ACUMULADA - 9.423,66

GASTOS DIFERIDOS

298.768,36

OBRAS EN PROCESO 336.114,41
AMORTIZACION - 37.346,05

OTROS ACTIVOS

718,20

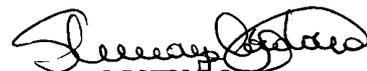
DEPOSITO EN GARANTIA 718,20

TOTAL GENERAL DEL ACTIVO

543.208,58



GERENTE GENERAL



CONTADOR

SERVITOTAL

**AUTOSERVICIO TOTAL "SERVITOTAL" S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS		2.022.462,95
Repuestos y Lubricantes	607.957,92	
Mano de Obra	1.395.797,72	
Varios	18.707,31	
(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES		- 91.258,98
COSTO DE VENTAS		- 899.974,87
Repuestos y Lubricantes	- 397.055,62	
Mano de Obra	- 468.839,87	
Varios	- 34.079,38	
UTILIDAD BRUTA		1.031.229,10
GASTOS GENERALES		- 869.362,08
Gastos Matriz	- 586.759,47	
Gastos Sucursal Norte	- 169.468,54	
Gastos Sucursal Sur	- 113.134,07	
UTILIDAD OPERATIVA		161.867,02
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		96.118,73
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		257.985,75
UTILIDAD/PERDIDA DE PERIODO		257.985,75


GERENTE GENERAL


CONTADOR

SERVITOTAL

PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad del ejercicio es de \$ 257.985,75, deduciendo el 15% de participación de Trabajadores \$ 38.697,86 y el 25% de Impuesto a la Renta \$ 55.348,96.

Considerando que la compañía tiene un índice de liquidez de 0,31 y una razón de endeudamiento (pasivo total a patrimonio) de 32,00 %, me permito recomendar que la Utilidad Neta para los Accionistas, que es de USD 163.700,99, se distribuya en su totalidad.

PROYECCIONES 2010

Estado de pérdidas y ganancias proyectado

SERVITOTAL

Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2010

VENTAS BRUTAS	2.238.885,57	100%
(-) Devoluciones	-13.433,32	-1%
(-) Descuentos	<u>-53.733,25</u>	-2%
VENTAS NETAS	2.171.719,00	97%
(-) Costo de ventas	<u>-1.020.661,97</u>	-46%
UTILIDAD BRUTA	1.151.057,03	51%
(-) GASTOS OPERATIVOS	899.894,38	40%
Gastos Administración	105.090,00	5%
Gastos Taller	<u>794.804,38</u>	36%
UTILIDAD OPERATIVA	251.162,65	11%
(+) Ingresos no operacionales	<u>127.357,66</u>	6%
UTILIDAD DEL PERIODO	378.520,31	17%

Proyección de número de autos atendidos

PROYECCION DE AUTOS ATENDIDOS 2010

En el siguiente cuadro se incluye mecanica, enderezada y pintura

MES	MATRIZ	6 DE DIC.	M. VALVERDE	TOTAL
Enero	695	428	337	1460
Febrero	658	388	326	1372
Marzo	650	480	275	1405
Abril	635	446	313	1394
Mayo	650	393	373	1416
Junio	544	426	330	1300
Julio	668	400	357	1425
Agosto	636	456	314	1406
Septiembre	624	397	322	1343
Octubre	742	392	365	1499
Noviembre	669	413	248	1330
Diciembre	652	420	323	1395
TOTAL	7823	5039	3883	16745
PR. MENSUAL	652	420	324	1395