

**AUTO SERVICIO TOTAL
SERVITOTAL**

INFORME DE GERENCIA

2.011



CONTENIDO DEL INFORME

1. INFORME GERENCIA

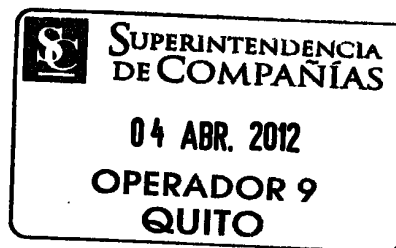
- 1.1. Entorno político del país
- 1.2. Entorno económico del país
- 1.3. Sector Automotor
- 1.4. Gestión Administrativa

2. GESTION FINANCIERA

- 2.1. Balance General
- 2.2. Balance de Pérdidas y Ganancias
- 2.3. Estado de Flujo de Efectivo

3. PROYECCIONES

- 3.1 Número de unidades
- 3.2 Estrategias
- 3.3 Balance Proyectado



INFORME DE GERENCIA

Señores Accionistas:

Es grato poner a su consideración el Informe de Gerencia correspondiente al período 2011:

1.1 ENTORNO POLITICO DEL PAIS

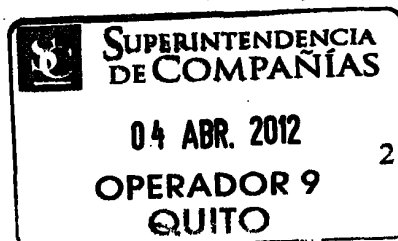
El 2011 el presupuesto general del Estado superó los 27 mil millones de dólares; incrementó el gasto social, público y la inversión en infraestructura vial. Debe señalarse la constante modificación de la legislación tributaria y laboral y arancelaria. Se agudiza la confrontación con la prensa y los diferentes sectores económicos del país, factores que generaron inseguridad política y jurídica incrementándose la incertidumbre.

1.2 ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

La inflación se mantuvo con tendencia al alza, en materia laboral la caída del desempleo fue paulatina. En septiembre del 2010, el INEC registró 9,1 % de desempleo y en septiembre del 2011 alcanzó 5,5%.

La inflación ha tenido un aumento constante; a inicios del 2011 fue 3,17 % anual, y en noviembre llegó al 5,53%, índice superior a 3,9 % proyectado por el Gobierno. Los productos con mayor incremento en los precios fueron los alimentos y bebidas.

De acuerdo a las cifras del Banco Central, la economía ecuatoriana continúa al alza debido básicamente al mejoramiento de la actividad no petrolera. El valor agregado de este segmento creció en 11,2 %, mientras que el de la petrolera aumentó 5,1 %. Las actividades productivas de mayor incidencia fueron: construcción, refinación de petróleo, suministro de electricidad, pesca y otros servicios.



SECTOR EXTERNO

La reserva monetaria de libre disponibilidad pasó de USD \$2.622 millones en diciembre de 2.010 a USD \$2.958 millones en diciembre 2.011, es decir, una variación de 336 millones de dólares.

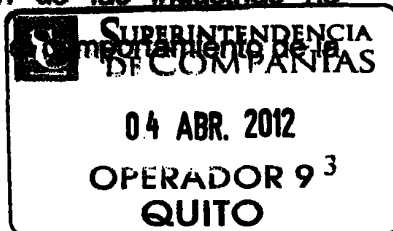
De acuerdo con los datos del Banco Central, la Balanza Comercial Total durante el período enero - noviembre de 2011, cerró con un déficit de USD -1,800 millones, lo que significó una disminución del 9.94% respecto al déficit registrado en el mismo período del año 2010, que fue de USD -1.979 millones.

La Balanza Comercial Petrolera, registró un saldo favorable de USD 6,034 millones entre enero y noviembre de 2011, es decir, 7.17% más que el superávit comercial obtenido en el mismo período del año 2010 que fue de USD 5,630 millones. Este resultado es consecuencia del aumento en los precios del barril de petróleo crudo en un 8.30%. Se debe mencionar que en el período analizado las importaciones de los Combustibles y Lubricantes crecieron en porcentaje del 19 % al 23%, si tomamos en cuenta el total de adquisiciones en el exterior.

Por otra parte, la Balanza Comercial No Petrolera al mes de noviembre de 2011, incrementó su déficit en un 2.95% respecto al saldo contabilizado en noviembre del año 2010, al pasar de USD -7,609 a USD -7,834 millones; generado por un crecimiento en el valor FOB de las importaciones no petroleras, donde sobresalen Bienes de Consumo (20%); materias primas (32%), Bienes de Capital (25%); y combustibles y lubricantes (23%).

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Según el Banco Central del Ecuador, en el año 2009 el crecimiento del PIB fue del 0.98% mientras que en el 2010 fue de 6.81%. El PIB en millones de dólares en Diciembre del 2011 fue de 62.265, Ecuador presentó un crecimiento del PIB del 9.30% respecto al mismo período del año 2.010, cuyo PIB en millones de dólares fue de 56.964. La sostenida contribución de las industrias no petroleras al crecimiento del PIB ha sido importante en el desarrollo de la economía ecuatoriana.



TASAS DE INTERES

En el año 2.010 las tasas activa y pasiva se redujeron respecto al 2009, pasando de una tasa activa de 8,59% a 8,17% y una tasa pasiva de 4,59% a 4,53%.

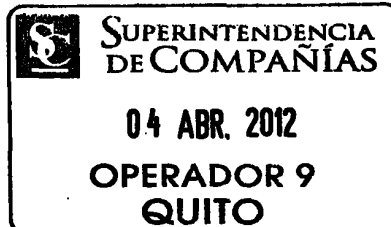
Tasas	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011
Tasa activa referencial	9,19%	8,59%	8,17%
Tasa pasiva referencial	5,24%	4,59%	4,57%

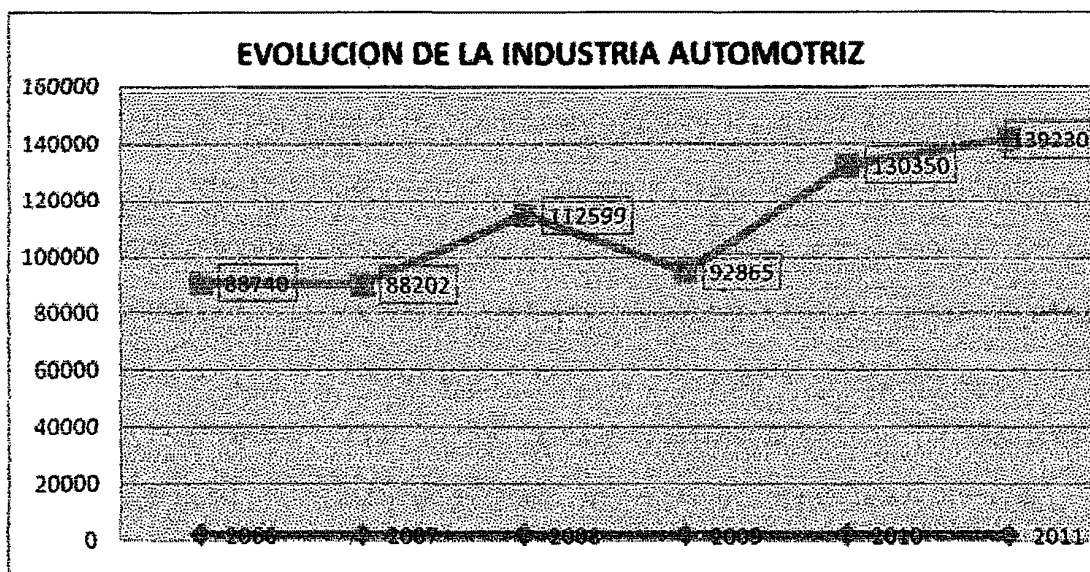
*Fuente: Banco Central del Ecuador

Pese a la reducción de las tasas de interés, el sistema financiero obtuvo una tendencia creciente en los depósitos (depósitos de ahorro, depósitos a la vista, y a plazo), durante el año 2011, aproximadamente USD \$3.120 millones, lo que permitió incrementar rentabilidad para el sistema financiero general.

1.3 SECTOR AUTOMOTOR

La tendencia de la Industria automotriz del año 2.006 al 2.008 fue creciente, llegando un nivel de ventas significativo en 2.008 con 112.599 unidades. El año 2.009, presentó un decrecimiento del 17% respecto al 2008 cerrando con una industria de 92.865 unidades. El año 2010 cerró con un récord histórico de ventas, alcanzando las 130.350 unidades. En el año 2011, la industria cerró con 139.230 unidades, de las cuales 59.189 unidades corresponden a Chevrolet. Las ventas del año 2011 muestran un crecimiento de 6,52% con relación a las 130.350 unidades comercializadas en similar período del año 2010.

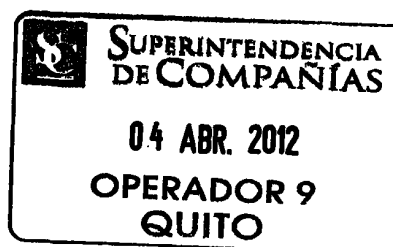




*Fuente: GM Enero 2012

Las importaciones acumuladas en valor CIF de vehículos (4 ruedas o más) en el período enero-diciembre 2011 muestran una reducción del 12% con relación al mismo período del año 2010. En las 22 sub partidas sujetas a licencias se ha importado un monto total de USD 1.189,23 millones de dólares CIF, en comparación con los USD 1.525,30 millones importados en el año anterior, estas sub partidas muestran una reducción del 22%.

El incremento de venta de unidades en 2.011 respecto al año 2.010 fue de 8.880 unidades. General Motors aumentó 5.760 unidades, y su participación de mercado pasó de 41% (53.429 unid) en el 2.010 a 42,50% (59.189 unid) en el 2011. En el caso de marcas como Hyundai, Mazda y Toyota disminuyen su participación. Kia, Nissan registran una variación mínima, debido a la fijación de cupos por parte del Gobierno, en la que se establece una reducción del 20% en vehículos importados y 5% a los ensamblados localmente.

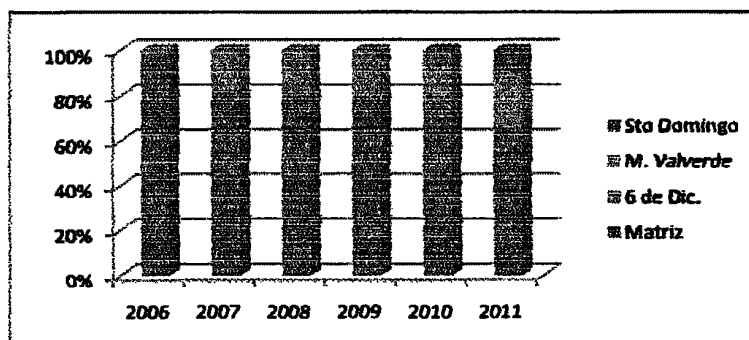


1.4 GESTION ADMINISTRATIVA

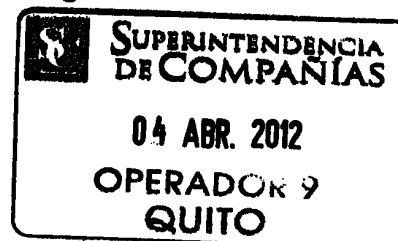
Autoservicio Total Servitotal S. A. durante el 2011 continuó con su estrategia de servicio al cliente, en base a los parámetros establecidos por General Motors y a una Gestión Administrativa y de Servicio eficiente, con el único objetivo de satisfacer las necesidades de sus clientes internos y externos.

El número de vehículos atendidos, durante el 2011, en los cuatro Talleres, fue de 17.946 unidades, en relación con el 2010 que se atendieron 19.165 unidades existe una disminución del 6 %. En la Matriz se atendieron 7.133 unidades correspondientes al 39.75 %; en la 6 de Diciembre 4.714 unidades que equivalen al 26.26%, Morán Valverde 4.301 unidades equivalentes al 23.96 % y finalmente en el Taller de Santo Domingo de los Colorados se atendieron 1.798 unidades, que equivalen al 10.03 %.

Año	Taller				Total	Variación %
	Matriz	6 de Dic.	M. Valverde	Sto Domingo		
2006	9271	3615	317		13203	
2007	8600	4263	2859		15722	19%
2008	7594	4459	3103		15156	-4%
2009	7049	4392	2980		14421	-5%
2010	8121	6981	3847	216	19165	26%
2011	7133	4714	4301	1798	17946	-6%



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	Sto Domingo	
Proyectado	8519	6954	3227	2210	20910
Real	7133	4714	4301	1798	17946
Des. Abs.	-1386	-2240	1074	-412	-2964
Des. Relativa	-19,43%	-47,52%	24,97%	-22,91%	-16,52%

Comparando la proyección de las ventas brutas (2'482.011) y las ventas brutas reales del 2011 (2'416.317) existe una disminución del 2.72 % $((2'482.011/2'416.317)-1)*100$.

En el mes de diciembre del 2011, el valor del índice C. S. I. de Servitotal fue de 69.20, y el objetivo de General Motors 65.0.

2. Gestión Financiera

2.1 Balance General

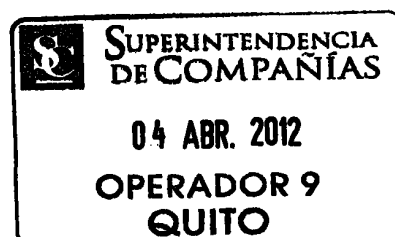
Activo

De acuerdo al Balance General adjunto el total del activo de SERVITOTAL S.A., al 31 de diciembre del 2011 es de USD 556.683,69 con relación al 2010 (USD 441.057,11), el aumento ha sido del 26.21 %, la estructura del Activo es la siguiente:

ACTIVO	DOLARES	%
Corriente	413.432,39	40%
Realizable	55.829,13	10%
Fijo	36.289,90	7%
Activo Diferido y Otros Activos	51.132,27	43%
TOTAL	556.683,69	100%

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Caja / Bancos	328.911,68	80%
Cientes por Cobrar	57.447,97	14%
Chas. x Cobrar Empleados	5.439,89	1%
Chas. x Cob. Tarjeta Crédito y varias	21.633,05	5%
TOTAL	413.432,39	100%



El Activo Fijo Neto, es de USD 36.289.90 un 17.92 % superior al Activo Fijo Neto del 2010 (USD 30.773,59), esto se debe básicamente al incremento de

equipos y herramientas, en todas las agencias, el activo fijo se encuentra compuesto de la siguiente forma:

ACTIVO FIJO	DÓLARES	%
Equipo y Herramientas	28.010,71	80%
Muebles y enseres	131,85	0%
Equipo de computación	7.147,24	20%
TOTAL	36.289,80	100%

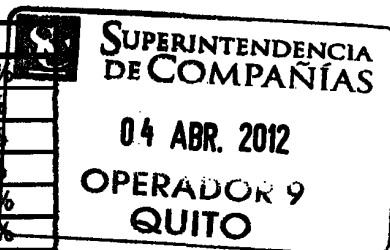
Las cuentas de activo diferido y otros activos se encuentran de la siguiente forma:

ACTIVO DIFERIDO Y OTROS ACTIVOS	DÓLARES
Construcción Terreno 10 de Agosto	50.414,07
Depositos en garantía	718,20
TOTAL	51.132,27

Pasivo

El Pasivo Corriente es de USD 131.085,79, inferior en un 57,54 % al Pasivo Corriente del año 2010, que fue de USD 206.518,45, esta cuenta es equivalente al 73 % del Pasivo Total, su estructura es la siguiente:

PASIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Acreedores Laborales	48.473,20	37%
Acreedores Fiscales	2.737,30	2%
Impuesto a la Renta retenido	10.170,13	8%
Retención IVA por pagar	9.024,21	7%
Proveedores	34.933,78	27%
Anticipo de clientes	25.747,17	20%
TOTAL	131.085,79	100%



El Pasivo No Corriente de SERVITOTAL S. A. es de USD 48.898.19, equivalente al 27 % del Pasivo.

Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 376.699,72 USD, con relación a los USD 208.543,84 del año 2010, se ha incrementado en un 80.21%.

PATRIMONIO	DÓLARES	%
Capital social	2.000,00	1%
Reservas	5.771,92	2%
Utilidad del periodo	368.927,80	98%
TOTAL	376.699,72	100%

2.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

Las ventas brutas en el 2011 fueron USD 2'415.811,74 que equivalen a 17.946 autos y camiones atendidos, el precio promedio es de USD 134,61. En el ejercicio económico del 2010 las ventas brutas fueron de USD 2'294.397,83 existe un incremento del 5.29%.

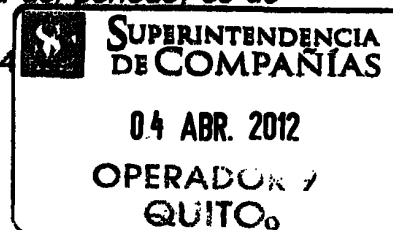
El Costo de Ventas fue USD 799.996.24 que es igual al 35 % de las ventas netas. La Utilidad Bruta fue USD 1'615.815,50 y representan el 70 % de las ventas netas.

Los Gastos de Administración, gastos de taller, gastos de enderezada y de pintura (Gastos Operativos) equivalentes al 62 % de las ventas netas y son USD1.440.429,54. En el año 2009 estos gastos fueron de USD 869.362,08, hay un incremento en gastos operativos del 23.07 %.

La utilidad operativa fue de USD 74.083,14 equivalente al 3% de las ventas netas.

Los ingresos y egresos no operacionales fueron USD 294.560,72 correspondientes al 13 % de las ventas netas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos (Utilidad del período) es de USD 368.927,77 con relación a las Ventas Netas es el 15,94



AUTO SERVICIO TOTAL SERVITOTAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

328,911.68

Fondo Rotativo 440.00
 Caja y Bancos 328,471.68

EXIGIBLES

84,292.91

Cientes Taller 62,234.24
 Provision cuentas incobrables - 4,830.99
 Cuentas por Cobrar Empleados 5,439.69
 Cuentas por Cobrar Varias 21,449.97

REALIZABLE

55,980.80

INVENTARIOS

Repuestos y Accesorios 35,196.13
 Combustibles y Lubricantes 23,788.74
 Provision Baja de Inventario - 3,004.07

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

469,185.39

ACTIVOS FIJOS

36,289.90

EQUIPO Y HERRAMIENTAS 36,391.55
 MUEBLES Y ENSERES 1,090.38
 EQUIPOS DE COMPUTACION 13,497.25
 DEPRECIACION ACUMULADA - 14,689.28

OTROS ACTIVOS

718.20

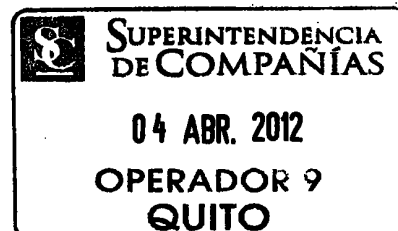
Depósito en garantía 718.20

TOTAL GENERAL DEL ACTIVO

506,193.49


GERENTE GENERAL


CONTADOR



SERVITOTAL

AUTOSERVICIO TOTAL "SERVITOTAL" S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

220,575.86

Acreedores Laborales	103,769.78
Impuesto a la Renta Anual	33,898.90
IVA por pagar	2,654.11
Retenciones en la Fuente	10,170.13
Retenciones del IVA	9,024.21
Impuesto a la Renta del Personal	83.19
Cuentas por Pagar Proveedores	34,930.46
Cuentas por Pagar Varias	5,491.34
Anticipos	20,553.74

PASIVO LARGO PLAZO

48,898.19

TOTAL PASIVO

269,474.05

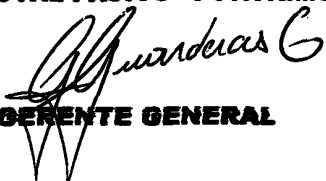
PATRIMONIO NETO

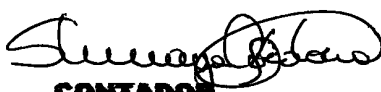
236,719.44

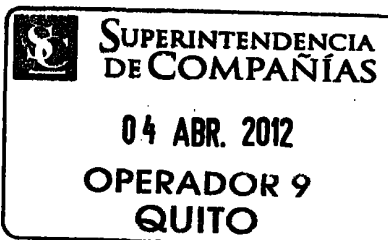
Capital Social	2,000.00
Reserva Legal	1,000.00
Reserva de Capital	4,771.92
Utilidad/Pérdida año corriente	228,947.52

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

506,193.49


GERENTE GENERAL


CONTADOR



SERVITOTAL

**AUTOSERVICIO TOTAL "SERVITOTAL" S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS

2,415,811.74

Repuestos y Lubricantes	640,182.39
Mano de Obra	1,694,284.21
Varios	81,345.14

(-) DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES

- 101,302.82

COSTO DE VENTAS

- 799,996.24

Repuestos y Lubricantes	- 480,391.04
Mano de Obra	- 315,075.45
Varios	- 4,529.75

UTILIDAD BRUTA

1,514,512.69

GASTOS GENERALES

- 1,440,429.54

Gastos Matriz	- 759,931.17
Gastos Sucursal Norte	- 322,051.71
Gastos Sucursal Sur	- 230,628.96
Gastos Sto. Domingo	- 127,817.70

UTILIDAD OPERATIVA

74,083.14

INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES

294,560.72

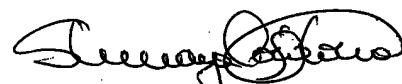
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS

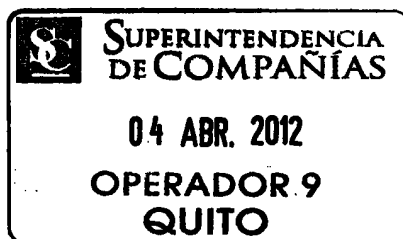
368,643.86

UTILIDAD/PERDIDA DE PERIODO

368,643.86


GERENTE GENERAL


CONTADOR



SERVITOTAL

2.3 Estado de Flujo de Efectivo

De acuerdo al estado de flujo de efectivo SERVITOTAL S. A. y a lo que se aprecia en la cuenta de caja bancos ha tenido un desempeño positivo en su gestión comercial, ya que generó fondos en las actividades de operación; las mismas que tienen un saldo a favor principalmente por reinversión de la Utilidad. En las actividades de inversión el flujo de efectivo es positivo, porque se registra una importante disminución del activo diferido y finalmente las actividades de financiamiento tienen un saldo negativo generado por la disminución del Pasivo Corriente.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AUTO SERVICIO TOTAL SERVITOTAL S.A
ENERO - DICIEMBRE 2011
(En dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(+) Disminución de Activo Corriente	23.291,79
(-) Aumento de Activo Corriente	-9.370,99
(+) Aumento de la Utilidad	168.155,87
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	182.076,67

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

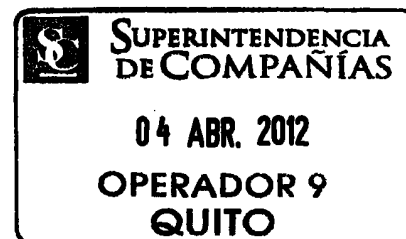
(-) Aumento de inventarios	-17.445,25
(+) Disminución de inventarios	7.771,37
(-) Aumento de activo fijo	-7.265,49
(+) Aumento de la Depreciación	2.533,57
(-) Disminución de la Depreciación	-784,39
(+) Disminución del activo diferido	186.730,24
(-) Aumento de Otros Activos	-50.414,07
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	121.125,98

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

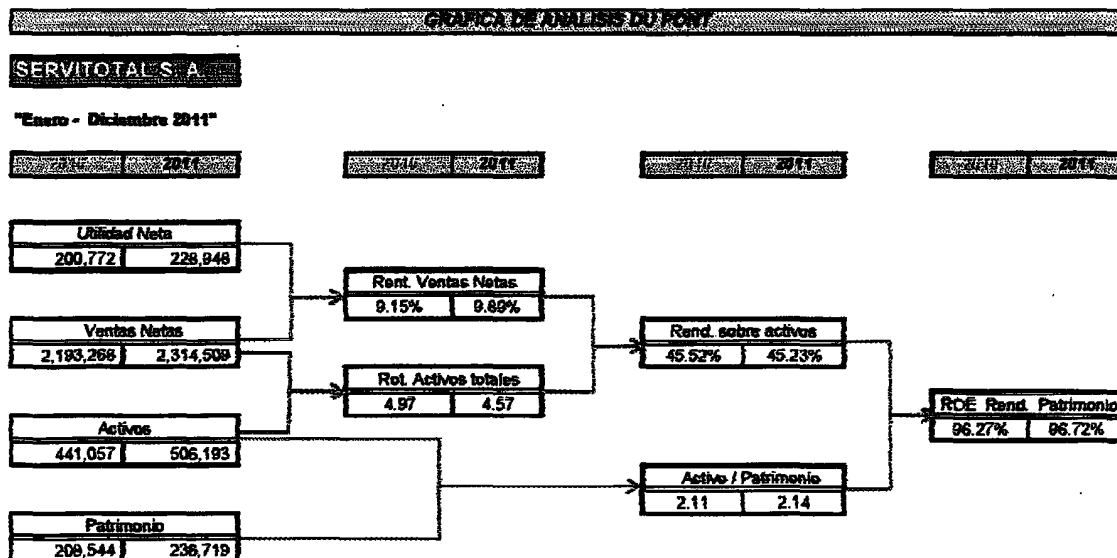
(-) Disminución de Pasivo Corriente	-78.861,24
(+) Aumento de Pasivo Corriente	3.528,58
(+) Aumento de Pasivo Largo Plazo	28.903,37
(-) Disminución de Pasivo Largo Plazo	-6.000,00
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-52.529,29

EFFECTIVO NETO GENERADO ENERO - DICIEMBRE

	250.673,36
(+) Saldo Inicial bancos 1ro. Enero	77.798,31
(=) Saldo final bancos 31 Diciembre	328.471,67

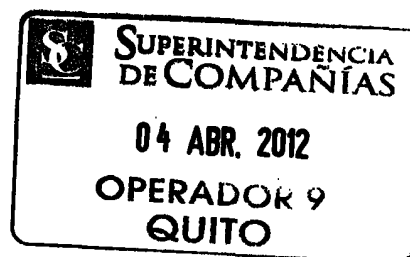


Análisis de Du pont



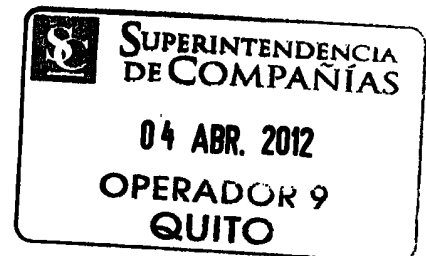
Índices Financieros

Los índices financiero de las cifras que constan a continuación, corresponde a los Estados Financieros del período económico 2011:



INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS	2010	2011
INDICES DE LIQUIDEZ		
Indice de Liquidez		
Act. Corriente	0.86	3.15
Pas Corriente		
Prueba Acida		
Act. Corriente- Inventarios	0.63	2.73
Pasivo Corriente		
INDICES DE GESTION		
Rotación de Inventario		
Costo de ventas	20	16
Inventario Promedio		
Dias de Inventario	18	23
Dias de Cuentas por cobrar		
Ventas netas 360/rotac	20	27
C x cobrar		
Dias de Cuentas por cobrar	18	13
Dias de Cuentas por pagar		
Compras Netas 360/rotac	23	22
Proveedores		
Dias de Cuentas por pagar	16	16
Ciclo de Conversión de Efectivo		
D.Inv. + D. C*C - D. C*P	20	20
MARGEN DE RENTABILIDAD		
Margen de Utilidad Bruta		
Utilidad Bruta	50.33%	65.00%
Ventas Netas		
Margen de Utilidad Operativa		
Utilidad Operativa	3.70%	3.20%
Ventas Netas		
Margen de Utilidad Antes de Impuestos		
Utilidad del periodo	13.79%	15.93%
Ventas Netas		
Margen de Rentabilidad Patrimonial		
Utilidad del Periodo	152.00%	155.73%
Patrimonio		
Utilidad Neta	97.00%	97.00%
Patrimonio		
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Indice de endeudamiento		
Pasivo Total	53%	53%
Activo Total		
Indice de solvencia		
Patrimonio	47%	47%
Activo Total		
INDICE DE ROTACION DE ACTIVO		
Ventas netas	4.97	4.57
Activo Total		



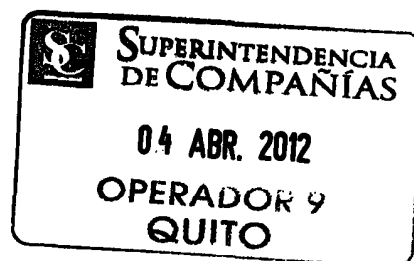
De acuerdo al análisis realizado, los resultados de la gestión administrativa y financiera son satisfactorios por lo que la situación Financiera de la Empresa es razonable.

Atentamente,



Ing. Gabriela Guarderas C.
GERENTE GENERAL

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo.



3. PROYECCIONES

3.1 Número de unidades

Para el año 2011 la empresa tiene como objetivo de ventas alcanzar las 24.580, 8.723 en la agencia Centro, 8.008 en la agencia norte, 5.763 en la agencia sur y 2.086 en la agencia Santo Domingo:

Taller	2012
Centro	8.723
Norte	8.008
Sur	5.763
Santo Domingo	2.086
TOTAL	24.580

3.2 ESTRATEGIAS

- Desarrollo el Plan de Marketing orientado a actividades comerciales de postventa.
- Fortalecer la relación comercial con los clientes flotistas e impulsar el negocio de flotas en el sector público.
- Continuar con la participación del personal en entrenamientos y formación técnica.
- Implementar un sistema de gestión de calidad.
- Orientar la gestión del staff de jefes de taller hacia niveles de excelencia en atención y servicio al cliente.

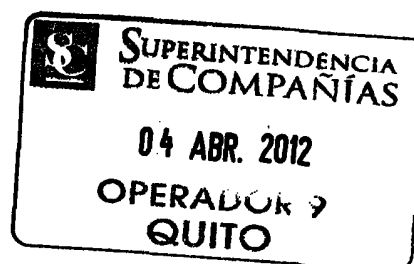


3.3 Balance Proyectado

SERVITOTAL S. A.

Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado 2012

VENTAS BRUTAS	3.148.407	100%
(-) Devoluciones	24.038	1%
(-) Descuentos	108.259	3%
VENTAS NETAS	3.016.110	100%
(-) Costo de Ventas	1.148.685	38%
UTILIDAD BRUTA	1.867.425	62%
(-) GASTOS OPERATIVOS	1.583.734	53%
Gastos administrativos	136.808	5%
Gastos de taller	1.446.925	48%
UTILIDAD OPERATIVA	283.692	9%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	234.067	8%
Ingresos no operacionales	236.854	8%
Egresos no operacionales	2.787	0%
UTILIDAD DEL PERIODO	517.759	17%
15% Participacion Trabajadores	77.864	3%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	440.095	15%
25% Impuesto a la Renta	110.024	4%
UTILIDAD NETA	330.071	11%



PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS
UTILIDADES

La utilidad del ejercicio es de \$USD 368.643,86, deduciendo el 15% de participación de Trabajadores \$USD \$ 55.296,58 y el 24% de Impuesto a la Renta \$USD 84.399,76.

Considerando que la compañía tiene un índice de liquidez de 3.15 y una relación de endeudamiento (pasivo total / activo total) del 32%, me permite recomendar que la Utilidad Neta de \$ USD 228.947,52, se distribuya en su totalidad.

