

CONTENIDO DEL INFORME

1. INFORME GERENCIA

Ambiente Económico Externo
Sector Automotor
Ambiente Económico interno

2. ANALISIS INTERNO

Gestión de Servicio
Gestión Administrativa y Financiera
Estado de Situación financiera
Estado de pérdidas y ganancias
Estado de Flujo de Efectivo

3. ANALISIS FINANCIERO

Análisis de Du Pont
Principales Indicadores Financieros

4. PROYECCIONES

5. PROPUESTA DE LA GERENCIA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES

INFORME DE GERENCIA

De conformidad con lo que disponen los estatutos de Auto Servicio Total Servitotal S. A. y el reglamento de la Superintendencia de Compañías y como Gerente General presento a ustedes el informe de labores de la empresa, así como los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2012, además de las recomendaciones a la Junta General de Accionistas.

ENTORNO ECONOMICO

Entorno económico externo

La economía mundial atravesó un período de estabilidad pasajera en el primer trimestre de 2012 tras el fuerte revés sufrido a finales de 2011, pero la recuperación siguió siendo frágil a medida que el ejercicio 2012 se acercaba a su cierre. La actividad en Estados Unidos cobró fuerza, y la mayoría de las economías emergentes y países de bajo ingreso siguieron experimentando un crecimiento sólido. Sin embargo, las dificultades recurrentes en la zona del euro provocaron a veces elevados niveles de tensión y volatilidad en los mercados y no han dejado de ser una fuente clave de vulnerabilidad para la economía mundial. Según las proyecciones, el crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas seguiría siendo débil debido a las inquietudes acerca de los déficits públicos y la deuda pública, el continuo proceso de desapalancamiento financiero y un alto nivel de desempleo. En las economías emergentes y en desarrollo se preveía que se mantendría un crecimiento sólido, pero la gestión de los riesgos a la baja seguiría fueron un desafío, mientras que algunos países enfrentaron presiones de sobrecalentamiento relacionadas con la fuerte expansión del crédito.

Los economistas más destacados de las once entidades bancarias más importantes de los Estados Unidos aseguran que la economía de aquel país registró un moderado crecimiento en 2012. Al mismo tiempo, los especialistas dejan deslizar un manto de cautela, mientras el mercado inmobiliario se sigue moviendo sobre arenas movedizas. No hay que olvidar, además, la crisis económica que vive Europa y la tasa elevada de personas desempleadas.

Según los cálculos realizados de forma conjunta, por el mencionado equipo de economistas, la economía de Estados Unidos registro un crecimiento de 2.4% en el 2012 aunque son conscientes que en los precios de los bienes inmuebles y en el mercado laboral, los avances fueron escasos.

Según el reconocido economista jefe del respetado Huntington Bank, George Mokrzan El ambiente que atravesó la economía de Estados Unidos fue difícil aunque comenzaron a avizorarse señales claras de una mejoría. George Mokrzan,, Jefe de Huntington Bank, dijo que el papel que desarrollaron los consumidores - el mercado consumidor interno en su conjunto - para afrontar la crisis que, en un principio, se presentó como más demoledora y terrible de lo que se había proyectado, fue fundamental.

La desaceleración de la economía global, que ha debilitado los precios de las materias primas, ha aminorado la expectativa de crecimiento en algunos países andinos, según indicó este lunes el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Resumen de previsiones del FMI

(% anual)	octubre 2012				julio 2012	
	2010	2011	2012	2013	2012	2013
PIB mundial	5.1	3.8	3.3	3.6	3.5	3.9
Desarrollados	3.0	1.6	1.3	1.5	1.4	1.9
EEUU	2.4	1.8	2.2	2.1	2.0	2.3
Japón	4.5	-0.8	2.2	1.2	2.4	1.5
UEM	2.0	1.4	-0.4	0.2	-0.3	0.7
Alemania	4.0	3.1	0.9	0.9	1.0	1.4
Francia	1.7	1.7	0.1	0.4	0.3	0.9
España	-0.3	0.4	-1.5	-1.3	-1.5	-0.6
Italia	1.8	0.4	-2.3	-0.7	-1.9	-0.3
Reino Unido	1.8	0.8	-0.4	1.1	0.2	1.4
Emergentes	7.4	6.2	5.3	5.6	5.6	5.9
Rusia	4.3	4.3	3.7	3.8	4.0	3.9
China	10.4	9.2	7.8	8.2	8.0	8.5
India	10.1	6.8	4.9	6.0	6.1	6.5
Brasil	7.5	2.7	1.5	4.0	2.5	4.6
México	5.6	3.9	3.8	3.5	3.9	3.6
Comercio mundial	12.6	5.8	3.2	4.5	3.8	5.1
Precio crudo (usd/barril)	79.0	104.0	106.2	105.1	101.8	94.2
IPC						
Desarrollados	1.5	2.7	1.9	1.6	2.0	1.6
Emergentes	6.1	7.2	6.1	5.8	6.3	5.6

El sector Automotriz

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 año precedente 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 138.853 unidades, de las cuales 59.189 unidades corresponden a Chevrolet. En el 2012 se vendieron 121.446 unidades, se presentó una disminución importante con relación al 2011, de 14.33 %.



*Fuente: AEADE Enero 2013

La disminución de venta de unidades en el 2.012 respecto al año 2.011 fue de 17.407 unidades. General Motors aumentó su participación de mercado, pasando de 42,40% en el 2.011 a 45,41% en el 2012. En el mismo periodo, Hyundai disminuyó las unidades vendidas en un 21,00%, su market share disminuyó del 10,66% en 2.011 al 10,12 % en el 2.012. En el año 2.012, las ventas de KIA también decrecieron en 1.821 unidades en relación al 2011.

En general el sector Automotor ecuatoriano, en el 2.012 contrae sus ventas en un 14,33%; los meses más bajos en ventas fueron septiembre y octubre y los de mayor demanda, en cambio, fueron mayo, junio y julio. La restricción por cupos a las importaciones, más la Ley de Regulación de los Créditos para Vivienda y Vehículos o Ley Hipotecaria fueron los principales motivos de la disminución de ventas.

Entorno económico interno

El Producto interno bruto PIB del Ecuador para el 2.012 fluctuó entre el 4 % y 5 %. La economía ecuatoriana continuó el año 2012 la desaceleración que ya había vaticinado el FMI en abril, cuando la institución calculó un crecimiento del 4,5 % para 2012 después de uno del 7,8 % en 2011.

El índice de desempleo en Ecuador fue del 6 % el año pasado y para este año el FMI prevé una mejoría con un índice del 5,8 %, que sin embargo subirá al 6,2 % en 2013.

Las principales características políticas del gobierno, están dadas por un elevado gasto público, una importante inversión en la red vial y una constante modificación a las leyes tributarias y laborales, así como la constante confrontación con la prensa, el sector financiero y la "partidocracia"; todos estos factores han generado inseguridad política y jurídica, que no estimulan la inversión privada.

Uno de los puntos más débiles del gobierno es la falta de una política de estado, para combatir la inseguridad ciudadana, que pese a las reformas jurídicas, la asignación de un mayor presupuesto y la "metida de las manos en la justicia", no han dado los resultados esperados y es más, la percepción es de que la inseguridad se ha incrementado.

Para tener una visión general de lo sucedido en este aspecto durante el año 2012, se detallan a continuación algunos indicadores macroeconómicos:

Ambiente económico interno

Principales Indicadores económicos (USD)	
PIB (proyección de crecimiento %)	4,80%
PIB Per Cápita (Proyección 2013)	5.012
Tasa de desempleo	5, %
Inflación anual acumulada	4,16%
Salario básico nominal	USD 318,00
Canasta básica (Diciembre)	USD 595,70
Exportaciones FOB (millones USD) Ene Dic.	21.887
Importaciones FOB (millones USD) Ene Dic.	22.033

Sistema financiero

La utilidad y por tanto la rentabilidad reportada por el Sistema de Bancos privados se redujo durante el 2012. De acuerdo a las estadísticas preliminares, la utilidad que reportarán los bancos privados al cierre de 2012 se estima en USD 313 millones. Esto es USD 76 millones menos de lo reportado a finales de 2011. Esto implica menores índices de rentabilidad, es así como el ROA se redujo del 1,66% registrado en el 2011 al 1,12 % registrado en 2012. Lo mismo ocurre con la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), que es la que obtienen los accionistas, que fue de 11,34% en el 2012, frente al 15,9 % reportado en 2011.

El número de clientes ha aumentado en el 2012, ya que de 3,5 millones de clientes, en el 2006, pasó a 6,8 millones en el 2012, esto ha permitido que la banca privada expanda sus actividades y servicios. Así mismo la banca privada ha mantenido una política de capitalización de utilidades por encima del 80%, en los últimos años, lo que le ha permitido incrementar los volúmenes de crédito en varios miles de millones cada año.

Ya que las actividades económicas y bancaria están íntimamente relacionadas, los depósitos del sistema financiero se han incrementado, muy relacionados con el incremento del gasto público; los depósitos totales a agosto 2012 fueron US\$ 27.362 millones, de los cuales US\$ 20.652 millones (75,48%) corresponden a la banca privada. El 10,12 % corresponde a la banca pública (US\$ 2.770 millones), las cooperativas de ahorros son las instituciones de mayor crecimiento en captaciones con US\$ 2.745 millones a octubre de 2012. Si bien el desempeño de los depósitos en la banca privada se mantiene positivo, su evolución se ha venido desacelerando desde mediados de 2012 y parece que la tendencia se mantendrá

VOLUMEN DE CRÉDITO POR TIPO DE CRÉDITO SISTEMA FINANCIERO PRIVADO			
Volumen de crédito sin BIESS (Millones US\$)			
Tipo	Ene - Oct 2010	Ene - Oct 2011	Ene - Oct 2012
Productivo	7.296	8.647	10.342
Consumo	3.171	4.272	4.383
Vivienda	549	558	465
Microcrédito	1.503	1.736	1.941
TOTAL	12.520	15.213	17.131
Volumen de crédito con BIESS (Millones US\$)			
Tipo	Ene - Oct 2010	Ene - Oct 2011	Ene - Oct 2012
Productivo	7.296	8.647	10.342
Consumo	3.195	5.090	5.248
Vivienda	571	1.183	1.145
Microcrédito	1.503	1.736	1.941
TOTAL	12.565	16.657	18.677

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

La inflación

La inflación anual acumulada cerró el año 2012 con un 4,16 %, con relación al 2011, cuyo valor fue 5,41 %, este índice disminuyó en el 1,25 %. La cantidad de 4,16 % está por debajo de lo previsto por el gobierno. En diciembre la inflación fue de -0,19 %.

La división de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas es la que más contribuyó en la variación negativa. La variación mensual de este grupo en diciembre fue de -0,60%.

La canasta básica se ubicó en diciembre en 595,70 dólares en tanto que la del mismo mes de 2011 fue de 578,04

1. Evolución del Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones: estructura e incidencia

En diciembre de 2012 el índice de precios al consumidor se ubicó en 141,63; lo cual representa una variación mensual de -0,19%. El mes anterior fue de 0,14%, mientras en diciembre de 2011 se ubicó en 0,40%.

Tabla 1. Índice de Precios al Consumidor y sus variaciones

Mes	Índice	Variación Mensual	Variación Anual	Variación Acumulada
dic-11	135,97	0,40%	3,41%	3,41%
ene-12	136,74	0,57%	3,29%	0,37%
feb-12	137,80	0,78%	5,34%	1,35%
mar-12	139,05	0,90%	6,12%	2,26%
abr-12	139,26	0,16%	5,42%	2,42%
may-12	138,99	-0,19%	4,85%	2,22%
jun-12	139,24	0,18%	5,00%	2,40%
jul-12	139,60	0,26%	5,09%	2,67%
ago-12	140,00	0,29%	4,88%	2,97%
sep-12	141,58	1,12%	5,22%	4,12%
oct-12	141,70	0,09%	4,94%	4,21%
nov-12	141,83	0,14%	4,77%	4,36%
dic-12	141,63	-0,19%	4,16%	4,16%

Gráfico 1. Evolución de la inflación anual



Gráfico 2. Variación mensual del IPC de diciembre



El Desempleo

El valor de la tasa de desempleo en diciembre se ubicó en el 5 %, con una reducción 0,07 puntos porcentuales con relación al valor registrado en el 2011, que fue de 5,07%, la caída del desempleo ha sido paulatino. Es la cifra más baja desde el 2007 y según el INEC (Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos), se debe a la creación de más plazas de trabajo, especialmente en el Sector Público; la tasa de subempleo se ubicó en 42,28 %, donde también se observa una reducción del 1,94 puntos. La generación de nuevas fuentes de empleo, así como el mejor desempeño empresarial, se debe, de acuerdo a los expertos, al elevado gasto público, que elevó el consumo. La gente gasta más, pero también paga más.

Los datos oficiales son cuestionables ya que la PEA no crece desde que se cambió la metodología de cálculo en el 2007.

Mes	Desempleo
Dic. 2011	5,07
Dic. 2012	5,00

El Sector Comercial

La balanza comercial durante el periodo enero – noviembre de 2012, registró un déficit del US\$ -146,4 millones, lo que representó una recuperación comercial de 74,2 %, si se compara con el mismo periodo de 2011, que fue de US\$ -567,1 millones.

La Balanza comercial petrolera entre enero – noviembre de 2012 presentó un saldo favorable de US\$ 7.756,9 millones; es decir 6,4% más que el superávit comercial del mismo periodo de 2011 que fue de US\$ 7.293,3 millones.

El déficit de la balanza comercial no petrolera, entre enero – noviembre de 2012 presentó un aumento de 0,5% respecto al obtenido en el mismo periodo del 2011, al pasar de US\$ -7.860,3 millones a US\$ -7.903,2

Las exportaciones totales FOB, entre enero – noviembre de 2012, alcanzaron US\$ 21.887,1 millones un aumento del 7,6 % en relación al 2011 que fueron de US\$ 20.347,2 millones.

La exportación de productos no petroleros cayó por primera vez desde el 2004, en el periodo de enero – noviembre del 2012. Según el Banco Central del Ecuador la baja fue de 2,32% ya que la cifra pasó US\$ 4.102,02 millones en 2011 a US\$ 4.006,97 millones. Esta disminución fue generada principalmente por la caída en la exportación de banano.

Adicionalmente, es menester considerar que disminuyó la venta de cacao y existió un menor ritmo de crecimiento de las ventas de camarón y café. El atún y el pescado fueron los únicos que registraron crecimiento.

Durante el periodo enero – noviembre del 2012 las importaciones FOB alcanzaron US\$ 22.011,6 millones, nivel superior en US\$ 1.154,9 millones al mismo periodo del 2011, que alcanzaron los US\$ 20.856,6 millones, monto que representa un crecimiento del 5,5 %.

Producto Interno bruto PIB

El PIB a precios constantes en el tercer trimestre de 2012 se incrementó en 1,5 % en relación con el trimestre anterior y presentó una variación positiva de 4,7 % con relación al tercer trimestre de 2011

Las actividades económicas que fomentaron una mayor contribución a la variación final del PIB (1,5%), en el tercer trimestre de 2012 fueron: enseñanza, servicios sociales y salud (0,30 %), construcción (0,28%), gobierno general (0,26%), petróleo y minas (0,21%).

En este sentido las actividades que mostraron mejor desempeño económico fueron:

Gobierno General	5,2 %
Enseñanza, servicios sociales y salud	3,8 %
Construcción	2,7 %
Petróleo y minas	2,3%
Pesca	1,6 %.

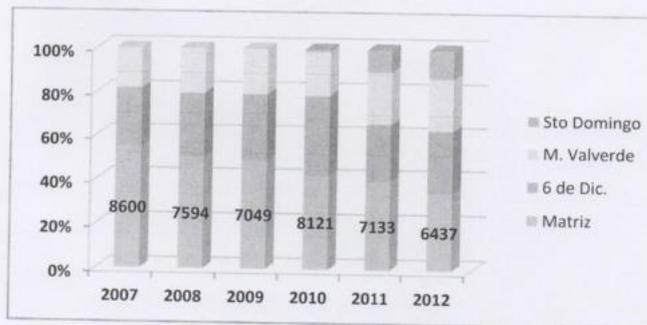
ANALISIS INTERNO

Gestión de Servicio

Autoservicio Total Servitotal S. A. durante el 2012 continuó con su estrategia enfocada a mejorar el servicio al cliente, con el proyecto de ampliación de sus instalaciones, 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 2012, en los cuatro Talleres, fue de 18.572 unidades, en relación con el 2011 que se atendieron 17.946 unidades existe un aumento del 3,48 %. En la Matriz se atendieron 6.437 unidades correspondientes al 35 %; en la 6 de Diciembre 5.301 unidades que equivalen al 29 %, en el taller de la Morán Valverde 4.450 unidades equivalentes al 24 % y finalmente en el Taller de Santo Domingo de los Colorados se atendieron 2.384 unidades, que equivalen al 13 %.

Año	Taller				Total	Variación %
	Matriz	6 de Dic.	M. Valverde	Sto Domingo		
2007	8600	4263	2859		15722	
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%
2012	6437	5301	4450	2384	18572	3%



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	8723	8008	5763	2086	24580
Real	6437	5301	4450	2384	18572
Des. Abs.	-2286	-2707	-1313	298	-6008
Des. Relativa	-35,51%	-51,07%	-29,51%	12,50%	-32,35%

Las ventas netas se distribuyen de la siguiente forma:

MES	DOLARES	
	PROYECTADO	REAL
Enero	251.735	185.070
Febrero	251.228	187.614
Marzo	251.623	207.321
Abril	251.256	203.227
Mayo	251.315	222.280
Junio	251.497	206.097
Julio	251.480	210.991
Agosto	251.254	251.956
Septiembre	251.926	201432
Octubre	251.335	220.043
Noviembre	251.354	232.936
Diciembre	251.106	209.298
TOTAL	3.016.110	2.538.265
PR. MENSUAL	251.342	211.522

Comparando la proyección de las ventas brutas US\$ 3'016.110 y las ventas brutas reales del 2012 US 2'416.317 existe una variación negativa del -18.82 %.

En el mes de diciembre del 2012, el valor del Índice C. S. I. de Servitotal fue de 75 %, y el objetivo de General Motors 72.7 %.

Gestión Administrativa y Financiera

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General

Activo

De acuerdo al Balance General, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's adjunto el total del activo de SERVITOTAL S.A., al 31 de diciembre del 2012 es de USD 580.698,43 con relación al 2011 USD 556.683,69, tiene un aumento del 4.31 %, la estructura del Activo es la siguiente:

ACTIVO	DÓLARES	%
Corriente	391.976,75	40%
Realizable	75.562,70	10%
Fijo	87.958,98	7%
Activo Diferido y Otros Activos	25.200,00	43%
TOTAL	580.698,43	100%

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Caja / Bancos	145.839,24	31%
Cientes por Cobrar	216.628,85	46%
Otras Cuentas. x Cobrar	29.508,66	6%
Inventarios	75.562,70	16%
TOTAL	467.539,45	100%

El Activo Fijo Neto, es de USD 87.958,98 un 142.37 % superior al Activo Fijo Neto del 2011 USD 36.289,90), esto se debe básicamente a la nueva valoración de equipos y herramientas, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, el activo fijo se encuentra compuesto de la siguiente forma:

ACTIVO FIJO	DÓLARES	%
Equipo y Herramientas	68.453,17	78%
Muebles y enseres	-19,20	0%
Equipo de computación	19.525,01	22%
TOTAL	87.958,98	100%

Pasivo

El Pasivo Corriente es de USD 190.971,06, inferior en un 15,50 % al Pasivo Corriente del año 2011, que fue de USD 220.575, 86, está cuenta es equivalente al 66,35 % del Pasivo Total, su estructura es la siguiente:

PASIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Acreedores Laborales	83.096,70	44%
Acreedores Fiscales	54.243,99	28%
Proveedores	32.923,62	17%
Anticipo de clientes	20.706,75	11%
TOTAL	190.971,06	100%

El Pasivo No Corriente de SERVITOTAL S. A. es de USD 98.833.16, equivalente al 33.65 % del Pasivo Total, su estructura es la siguiente:

PASIVO NO CORRIENTE	DÓLARES	%
Jubilación patronal	61.245,00	63%
Provisión desahucio	16.761,00	17%
Impuestos Diferidos	18.827,16	19%
TOTAL	96.833,16	100%

Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 292.894,21 USD, con relación a los USD 236.719,44 del año 2011, se ha incrementado en un 23.73%.

PATRIMONIO	DÓLARES	%
Capital social	2.000,00	1%
Reservas	1.000,00	0%
Adopción NIIF's primera vez	67.667,74	
Utilidad del periodo	222.226,47	76%
TOTAL	292.894,21	100%

Estado de Pérdidas y Ganancias

SERVITOTAL S. A.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre del 2012

VENTAS BRUTAS	2.688.973	100%
(-) Devoluciones	94.594	4%
(-) Descuentos	<u>77.528</u>	3%
VENTAS NETAS	2.516.851	100%
(-) COSTO DE VENTAS	<u>949.592</u>	38%
Utilidad Bruta	1.567.259	62%
(-) GASTOS OPERATIVOS	1.432.786	57%
Gastos administrativos	181.627	7%
Gastos de Taller	<u>1.251.159</u>	50%
Utilidad Operativa	134.473	5%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	207.254	8%
Ingresos no operacionales	214.668	9%
Egresos no operacionales	<u>7.414</u>	0%
UTILIDAD DEL PERIODO	341.727	14%
15% Participación Trabajadores	<u>55.334,87</u>	2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	313.564,27	12%
23% Impuesto a la Renta	<u>72.119,78</u>	3%
UTILIDAD NETA	241.444,49	10%

Las ventas brutas en el 2012 fueron USD 2'688.973 que equivalen a 18.572 autos y camiones atendidos, el precio promedio es de USD 144,78.

El Costo de Ventas fue USD 949.592,19 que es igual al 38 % de las ventas brutas. La Utilidad Bruta fue USD 1'567.259 y representan el 62 % de las ventas brutas..

Los Gastos de Administración, gastos de taller, gastos de enderezada y de pintura (Gastos Operativos) son equivalentes al 57 % de las ventas brutas y suman USD1.432.786. En el año 2011 estos gastos fueron de USD 1.440.035 hay una disminución en estos gastos operativos del -0.50 %.

La utilidad operativa fue de USD 134.473, equivalente al 5. % de las ventas brutas.

Los ingresos no operacionales fueron USD 214.668 correspondientes al 9 % de las ventas brutas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos (Utilidad del período) es de USD 241.444 con relación a las Ventas Brutas es el 10 %.

Estado de Flujo de Efectivo

De acuerdo al estado de flujo de efectivo SERVITOTAL S. A., ha tenido un desempeño negativo en su gestión comercial, ya que no ha generado fondos en las actividades de operación y de inversión; en las actividades de financiamiento tienen un saldo positivo generado por el aumento del Pasivo a largo plazo y la adopción de la NIIF's.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AUTO SERVICIO TOTAL SERVITOTAL S.A
Enero - Diciembre 2012
(En dólares)

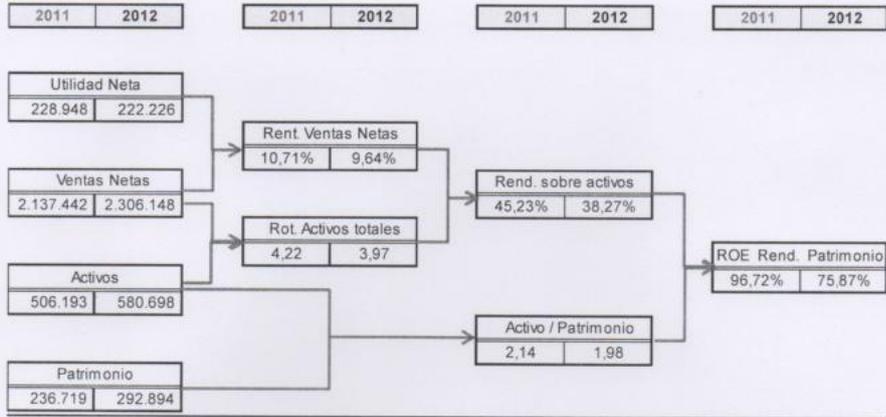
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
(+) Disminución de Activo Corriente	7.023,20
(-) Aumento de Activo Corriente	-168.867,80
(-) Aumento de inventarios	-19.581,90
(-) Disminución de Pasivo Corriente	-29.757,81
(+) Aumento de Pasivo Corriente	153,01
(-) Disminución de la Utilidad	<u>-6.721,05</u>
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-217.752,35
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(-) Aumento del Activo Fijo	-119.371,33
(+) Aumento de la Depreciación	67.702,25
(+) Disminución de depósitos en garantía	718,20
(-) Aumento de Activo Diferido	<u>-25.200,00</u>
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-76.150,88
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(+) Aumento del Pasivo Largo Plazo	47.934,97
(-) Disminución de la Reserva Legal	-4.771,92
(+) Adopción NIIF's por primera vez	<u>67.667,74</u>
EFFECTIVO NETO EN ACT. DE FINANCIAMIENTO	110.830,79
EFFECTIVO NETO GENERADO 2012	-183.072,44
(+) Saldo Inicial Bancos 1ro. de Enero	<u>328.471,68</u>
(=) Saldo final bancos 31 de Diciembre	145.399,24

Análisis de Du Pont

GRAFICA DE ANALISIS DU PONT

SERVITOTAL S.A.

"Enero - Diciembre 201:



Análisis Financiero de los Estados Financieros

El análisis financiero de las cifras que constan a continuación, corresponde a los Estados Financieros del período económico 2012:

INDICES FINANCIEROS		
INDICES FINANCIEROS	2011	2012
INDICES DE LIQUIDEZ		
Indice de Liquidez		
Act. Corriente	3,15	2,05
Pas Corriente		
Prueba Acida		
Act. Corriente- Inventarios	2,73	1,66
Pasivo Corriente		
INDICES DE GESTION		
Rotación de Inventario		
Costo de ventas	16	14
Inventario Promedio		
Días de Inventario	23	25
Días de Cuentas por cobrar		
Ventas netas $\frac{360}{\text{rotac}}$	27	12
C x cobrar		
Días de Cuentas por cobrar	13	31
Días de Cuentas por pagar		
Compras Netas $\frac{360}{\text{rotac}}$	22	29
Proveedores		
Días de Cuentas por pagar	16	12
Ciclo de Conversión de Efectivo		
D. Inv. + D. C ^c - D. C ^p	20	43
MARGEN DE RENTABILIDAD		
Margen de Utilidad Bruta		
Utilidad Bruta	65,47%	62%
Ventas Netas		
Margen de Utilidad Operativa		
Utilidad Operativa	3,25%	5%
Ventas Netas		
Margen de Utilidad Antes de Impuestos		
Utilidad del periodo	15,94%	14%
Ventas Netas		
Margen de Rentabilidad Patrimonial		
Utilidad del Periodo	97,94%	116,67%
Patrimonio		
Utilidad Neta	62,43%	75,87%
Patrimonio		
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Indice de endeudamiento		
Pasivo Total	32%	50%
Activo Total		
Indice de solvencia		
Patrimonio	68%	50%
Activo Total		
INDICE DE ROTACION DE ACTIVO		
Ventas netas	4,57	4,33
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.

PROYECCIONES

Número de unidades

Para el año 2013 la empresa tiene como objetivo de ventas alcanzar las 23.560, con un retención de clientes del 41.90%, con estos datos la facturación de Mano de Obra en mecánica y latonería sería de \$ 1.589.751 y la facturación en repuestos por el servicio sería de \$ 2.720.843 .

ESTRATEGIAS

- 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 y Asesores de Servicio hacia niveles de excelencia en atención y servicio al cliente.
- Implementar el proceso para atención y solución de Quejas por parte de nuestros clientes.

SERVITOTAL S. A.**Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado****Del 1ro. de Diciembre al 31 de Diciembre del 2013**

	US\$	%
VENTAS BRUTAS	4.310.594,00	100,00%
Mano de obra mecánica	1.589.751,00	36,88%
Mano de obra - Colisión	2.720.843,00	63,12%
(-) DEVOLUCIONES	32.329,46	0,75%
Devoluciones	- 32.329,46	-0,75%
(-) DESCUENTOS	150.870,79	3,50%
Descuentos	- 150.870,79	-3,50%
VENTAS NETAS	4.127.393,76	100,00%
COSTO DE VENTAS	<u>1.638.025,72</u>	<u>39,69%</u>
UTILIDAD BRUTA	2.489.368,04	60,31%
GASTOS	2.270.066,57	55,00%
Gastos administrativos	288.917,56	7,00%
Gastos taller	<u>1.981.149,00</u>	<u>48,00%</u>
UTILIDAD OPERATIVA	219.301,47	5,31%
OTROS INGS./EGRS. NO OPERACIONALES	326.064,11	7,90%
Ingresos no operacionales	330.191,50	8,00%
Egresos no operacionales	<u>4.127,39</u>	<u>0,10%</u>
UTILIDAD DEL PERIODO	545.365,58	13,21%
15% Participación trabajadores	<u>81.804,84</u>	<u>1,98%</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	463.560,74	11,23%
22% Impuesto a la Renta	<u>101.983,36</u>	<u>2,47%</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	361.577,38	8,76%

PROPUESTA DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad del ejercicio es de \$USD 341.727,03, deduciendo el 15% de participación de Trabajadores \$USD \$ 51.259,0558 y el 23% de Impuesto a la Renta \$ USD 73.201.56.

Considerando que la compañía tiene un índice de liquidez de 2.05 y una relación de endeudamiento (pasivo total / activo total) del 50%, me permite recomendar que la Utilidad Neta de \$ USD 222.226,47, se distribuya en su totalidad.