

85980

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 2006, además las recomendaciones a la Junta General de Accionistas.

ENTORNO ECONOMICO

Ambiente económico externo

El año finaliza con un entorno económico bastante favorable, pese a la desaceleración que presentan algunos países con respecto al año anterior, la economía mundial alcanzó un crecimiento del 5,1 % durante el año 2006

Entre los factores que inciden en el desempeño de la economía mundial del 2006 está principalmente el precio del recurso energético, base del aparato productivo del mundo entero, el petróleo. El alza del precio del petróleo, que en el mes de julio alcanzó su máximo histórico de U\$D 78 por barril, influyó en el precio de muchos productos y servicios, lo que impulsó el incremento del índice inflacionario en los mercados y en el aumento de las tasas de interés.

La incertidumbre que se vivió en 9 economías latinoamericanas, debido a los comicios electorales, marcó el desenvolvimiento económico en el 2006 y fijó las bases de las previsiones de crecimiento para América Latina en 2007. Según cifras de la CEPAL la región alcanzó un crecimiento de 4,6 %.

Ambiente económico nacional

Año 2006

Principales Indicadores

PIB (2006)	U\$D 36.489 millones
INFLACION ACUMULADA	2,87 % (Diciembre 2006)
TIPO DE CAMBIO	25.000 sucre / dólar
TASA DE INTERES ACTIVA REF.	9,86 %
TASA DE INTERES PASIVA REF.	4,87 %
PRECIO DEL PETROLEO	43,1489 U\$D / Barril (Noviembre 2006)
DEUDA EXTERNA	25,80 % del PIB
DESEMPLEO	9,82 % (30 Noviembre 2006)
SALARIO BASICO NOMINAL	160,00 dólares
CANASTA BASICA	U\$D 453,20

Producto Interno Bruto

En lo económico las estimaciones del FMI, señalan que en el 2006 el PIB real creció al 4,4 % respecto del 2005, que muestra que el país crece a tasas positivas pero también un proceso de desaceleración económica pues las tasas son cada vez menores desde el 2004. Esta dinámica de crecimiento no es muy halagadora, pues a pesar del entorno favorable por la situación de los precios internacionales del petróleo queda manifiesta la pobre evolución de este sector y un modesto comportamiento del sector real no petrolero que no ha logrado niveles de crecimiento elevados.

Tasa de Interés y Sistema financiero

Pese a la incertidumbre política de los últimos años, la banca ha sostenido una estrategia expansiva de colocación de créditos, sin restricciones apreciables. La tasa de crecimiento anual llegó a superar 30 % hacia mediados de 2005 y se mantiene igualmente elevada (25 %) a agosto de 2006. Una de las lecciones aprendidas tras la crisis bancaria fue el control de la morosidad, que bajó de más de 8 % a solo 4 % entre 2002 y agosto de 2006, mes el cual la banca tenía disponibles \$ 2.100 millones, monto considerado importante, pero que estrecha la economía, pues en lugar de destinarlo a financiamiento crediticio se que como reservas o inversiones en los mercados internacionales, con bajos rendimientos.

La inflación

Uno de los logros de la dolarización ha sido la significativa reducción de la inflación que ha alcanzado niveles internacionales. En Diciembre del 2006 se registró una inflación anualizada se ubicó en 2,82 % frente al 3,14 registrada en el mismo periodo de 2005. En Diciembre hubo una deflación del 0,03. La inflación en los dos últimos años ha variado desde un máximo de 4,23 % (Marzo 2006) hasta un mínimo de 1,53 % (Marzo 2005).

Mes	Inflación Mensual
Enero	3.37
Abril	3.43
Julio	2.99
Octubre	3.21

Desempleo

Analizando cifras se conoció que a Noviembre el desempleo en el Ecuador se ubicó en 9,82 % de la población económicamente activa (PEA), que suma unos 4,6 millones de personas de los cerca de 12,2 millones de ecuatorianos, de esta última cifra 4 % no tiene trabajo y de cada 10 personas que se encuentran ocupadas, la mitad está subempleada debido a los niveles de ingresos y productividad, cifras que no consideran el área rural ni los millones de compatriotas que salieron del país.

Mes	Desempleo
Enero	10.21
Marzo	10.43
Mayo	10.09
Julio	10.15
Septiembre	10.40
Noviembre	9.82

Sector Productivo

Entre 2002 y 2006 la economía ha crecido, desde los \$ 2899 millones hasta los \$ 39.824 millones, es decir un promedio de 4,9 % por año. Una vez superada la crisis financiera de 1999 se ha recuperado la capacidad de compra, ya que el gasto de consumo final total creció a 5,1 % por año.

Aunque la canasta de exportaciones está muy concentrada en unos pocos productos (en agosto de 2006, 63 % del total correspondió a petróleo crudo y derivados), se nota una ligera tendencia a la desconcentración. El precio promedio del barril de petróleo a Octubre de 2006 de U\$D 60,00 dólares, propicio que los ingresos por exportaciones se triplicaran en cuatro años, de \$ 1.839 millones en 2002 a 5.638 millones en septiembre de 2006. El principal comprador del Ecuador sigue siendo Estados Unidos, que entre enero y agosto de 2006 recibió 55,6 % del total exportado, básicamente petróleo, pues en las exportaciones no petroleras su participación e ha reducido de 21,9 % en 2002 a 10,9 % en 2006. Al parecer, incluso antes del fracaso de las negociaciones del TLC, Ecuador ha perdido competitividad en el mercado norteamericano.

ANALISIS INTERNO

Gestión de Servicio

En los doce meses del año 2006 el número de autos atendidos en la Matriz fue de 9.271 unidades y en la 6 de Diciembre fue de 3.615 unidades, dando un total de 12.886 autos atendidos; a partir de Octubre del mismo año inició sus operaciones el Taller de la Morán Valverde que hasta Diciembre atendió 317 unidades, el total general es de 13.203 unidades, con relación al año 2005 que se atendieron 11.859 unidades el incremento es del 11,33 %. La contribución en porcentaje de cada Taller es la siguiente: Matriz 70.22 %, sucursal 6 de Diciembre 27.38 % y la sucursal Morán Valverde 2.40 %.

AÑO	TALLER			
	MATRIZ	6 DE DIC.	M. VALVERDE	TOTAL
2004	8933	2200		11133
2005	8841	3018		11859
2006	9271	3615	317	13203
%	4.86 %	19.78 %		11.33 %

ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

ACTIVO

De acuerdo al Balance General adjunto el total del activo de SERVITOTAL S.A., al 31 de diciembre del 2006 es de USD 295.032,35, con relación al 2005 (USD 247.025,91) el incremento es del 19,43 %, principalmente porque el valor de Caja – Bancos se incrementó de 92.686,14 en el 2005 a 160.591,85, la estructura del Activo es la siguiente:

ACTIVO	DÓLARES	%
Corriente	221.069,74	0,75
Fijo	7.736,56	0,03
Realizable	27.454,38	0,09
Diferido	38.771,67	0,13
TOTAL	295.032,35	1,00

El activo corriente está conformado de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	DÓLARES	%	DIAS REC.
Caja / Bancos	160.591,85	0,73	
Clientes por Cobrar	35.423,19	0,16	60
Ctas. x Cobrar Empleados	5.457,30	0,02	30
Ctas. x Cob. Tarjeta Crédito	19.597,40	0,09	45
TOTAL	221.069,74	1,00	

El Activo Fijo, es USD 13.702,65 restando la depreciación acumulada USD 5.966,09, el neto es de USD 7.736,56 un 4,78 % superior al Activo Fijo del 2005 (USD 7.383,43), se encuentra compuesto de la siguiente forma:

ACTIVO FIJO	DÓLARES	%
Equipo y Herramientas	5.261,60	0,68
Muebles y enseres	1.069,52	0,14
Equipo de computación	663,46	0,09
Equipo de oficina	228,84	0,03
Vehículos	513,14	0,07
TOTAL	7.736,56	1,00

PASIVO

El Pasivo Corriente es de USD 53.458,66 equivalente al 18,12 % del Pasivo y Patrimonio, está compuesto de la siguiente forma:

PASIVO CORRIENTE	DÓLARES	%
Acreedores Laborales	30.339,48	0,57
Acreedores Fiscales	177,52	0,00
Imp. a la renta retenido	3.119,61	0,06
Retención IVA por pagar	6136,18	0,11
Anticipo de clientes	13.685,87	0,26
TOTAL	53.458,66	1,00

SERVITOTAL S. A. no tiene Pasivo a Largo Plazo.

PATRIMONIO

El Patrimonio Neto de la empresa es de USD 818.997,03 equivalente al 93,63% del pasivo y Patrimonio, con relación a los USD 836.510,43 del año 2005, se ha disminuido el 2,14 %.

PATRIMONIO	DÓLARES	%
Capital social	2.000,00	0,01
Reservas	5.771,92	0,02
Utilidad del periodo	233.801,77	0,97
TOTAL	241.573,69	1,00

Las ventas brutas en el 2006 fueron USD 1'545.795,46 que equivalen a 13.203 autos atendidos. En el ejercicio económico del 2005 las ventas brutas fueron de USD 1'291.493,74 hay un incremento del 19,69 % es decir USD 1'453.752,74,. El 3,37 % de las ventas brutas (USD 52.065,31) equivale a descuentos y devoluciones.

El Costo de Ventas fue USD 725.483 que es igual al 46,48 % de las ventas brutas. La Utilidad Bruta fue USD 768.247,72 y representan el 49,70 % de las ventas brutas.

Los Gastos de Administración y Taller (Gastos Operativos) equivalentes al 38,78 % de las ventas brutas, son USD 599.506,18. En el año 2005 estos gastos fueron de USD 502.806,30, hay un incremento del 19,23 %.

La utilidad operativa fue de USD 168.740,54 equivalente al 10,92 % de las ventas brutas.

Los ingresos no operacionales fueron USD 65.061,23, correspondientes al 4,21 % de las ventas brutas.

La Utilidad de antes de participación e impuestos es de USD 233.801,67 con relación a las Ventas Brutas es el 15,13 %.

A continuación constan los principales indicadores financieros de la empresa

I.- INDICADORES DE LIQUIDEZ

LIQUIDEZ	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
LIQUIDEZ	<u>ACTIVOS CORRIENTES</u> = <u>PASIVOS CORRIENTES</u> $221.069,74 - 53.458,56 = 4.14$ $53.458,56$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo. En el 2005 el índice fue igual a 2.28.
PRUEBA ACIDA	<u>ACT. C. – INV. – ACT. DIFERIDO.</u> = <u>PASIVOS CORRIENTES</u> $221.069,74 - 27.454,38 - 38.771,67 = 2.90$ $53.458,56$	La empresa pudo cumplir sus obligaciones de corto plazo, sin tener que procesar sus inventarios. Índice de 2005 = 2.02

II.- CAPITAL DE TRABAJO NETO

CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVOS CORRIENTES – PASIVOS CORRIENTES $221.069,74 - 53.458,56 = 167.611,18$
-------------------------	--

III.- INDICADORES DE ROTACION DE EXISTENCIAS

ROTACION	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ROTACION DE REPUESTOS Y LUBRICANTES	<u>COSTO DE VENTAS</u> = <u>INVENTARIO PROMEDIO</u> $725.483,43 - 22.423,95 = 32,35$ <u>PERIODO</u> = $\frac{360}{32,35} = 11,13$ <u>ROTACION</u>	El inventario de repuestos y lubricantes, giró 32 veces en el 2006. El stock del inventario es de 11 días.

$$\text{INVENTARIO PROMEDIO} = \text{Inventario Inicial} + \text{Inventario Final} / 2 \\ = (17.393,52 + 27.454,38) / 2 = 22.423,95$$

IV.- INDICADORES DE CARTERA

CARTERA	FORMA DE CÁLCULO	INTERPRETACION
INDICE DE COBROS	<u>CTAS. POR COBRAR</u> = <u>VTAS. NETAS/30</u> $60.477,89 - 1.493.730,15 / 360 = 14,58 \text{ DIAS}$	El período promedio que la empresa, tarda en recuperar sus ventas a crédito es de 14 días.
INDICE DE PAGOS	<u>CTAS. POR PAGAR</u> = <u>COMP. NETAS/30</u> $53.458,66 - 372.883 / 360 \text{ DIAS} = 51,61 \text{ DIAS}$	El período promedio que la empresa, cancela a sus proveedores y otros es de 52 días.

V. EL CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO

CICLO	FORMA DE CALCULO
CONVERSION DEL EFECTIVO	DIAS DE INVENTARIO DE REPUESTOS + DIAS DE COBROS A CLIENTES – DIAS DE PAGOS A PROVEEDORES CONVERSION DEL EFECTIVO = $11 + 14 - 52$ CONVERSION DEL EFECTIVO = - 27 DIAS

VI. INDICADORES DE ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS

ACTIVIDAD	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	<u>VENTAS NETAS</u> = ACTIVO TOTAL <u>1'493.730,15</u> = 5.06 <u>295.032,35</u>	La capacidad de la empresa de generar suficientes ingresos por ventas, con relación al tamaño de su inversión en Activos Totales.

VII. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
ENDEUDAMIENTO	PASIVO TOTAL = ACTIVO TOTAL <u>53.458,66</u> = 0,18 <u>295.032,35</u>	El pasivo corriente de la empresa tiene una participación de 18 % en el financiamiento de los activos totales.
SOLIDEZ	<u>PATRIMONIO</u> = ACTIVO TOTAL <u>241.573,69</u> = 0,82 <u>295.032,35</u>	El patrimonio de los accionistas tienen una participación del 82 % en el financiamiento de los activos totales de la empresa.

VIII. INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD	FORMA DE CALCULO	INTERPRETACION
MARGEN BRUTO	<u>UTILIDAD BRUTA</u> = VENTAS BRUTAS <u>768.246,72</u> = 0.497 <u>1'545.795,46</u>	El costo de ventas representa el 49,70 % de las ventas brutas. Existe un 50,30 % para cubrir los gastos operacionales y rendir utilidades.
RENTABILIDAD OPERATIVA	<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u> = VENTAS BRUTAS <u>168.740,54</u> = 0.1092 <u>1'545.795,46</u>	La utilidad operacional disponible para cubrir los gastos financieros y rendir beneficios, es del 10,92 %.
RENTABILIDAD DEL PERIODICO	<u>UTILIDAD PERIODO</u> = VENTAS BRUTAS <u>233.801,77</u> = 0,1513 <u>1'545.795,46</u>	La utilidad generada por la empresa en el 2006 es el 15,13 %.

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

Atentamente,

Sra. Silvia Guarderas

GERENTE GENERAL

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo.