

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.



KIA MOTORS
The Power to Surprise™



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONÓMICO 2012

ÍNDICE

CONTENIDO	PAGINA
1. ENTORNO POLÍTICO - ECONÓMICO Y SECTOR AUTOMOTRIZ	5
2. GESTIÓN COMERCIAL DE LA COMPAÑÍA - Cumplimiento de Objetivos	12
3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	17
4. GESTIÓN ADMINISTRATIVA-LEGAL	19
5. RESULTADOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA	21
6. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS	30
7. RECOMENDACIONES SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL 2013	32

ENTORNO POLÍTICO - ECONÓMICO DEL PAÍS

- Sector Automotriz

1

ENTORNO POLÍTICO- ECONÓMICO DEL PAÍS

Tras la fuerte expansión económica del año anterior, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) se desacelerará en el 2012, es la conclusión a la que llega la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), sobre la base de cifras oficiales. Aclara que si bien en el primer semestre superó las expectativas, es de esperar que el producto crezca menos durante el segundo semestre, lo que situaría la tasa de crecimiento para el año completo al 4,8%.

Agrega que el sector más dinámico, en el primer semestre, fue el de Hoteles y Restaurantes (22,4%). No obstante, la construcción (20,5%) siguió siendo el mayor factor contribuyente al crecimiento del PIB, dada su mayor participación en el Producto. El sector petrolero se quedó relativamente estancado, de ahí que la refinación se contrajo debido a problemas técnicos en la refinería Esmeraldas, durante el primer semestre.

En lo que se refiere a la producción petrolera, acumulada entre enero y septiembre del 2012, señala que fue un 1,3% superior a la del mismo período del año anterior, y continuó la tendencia de incrementos en la producción de las empresas públicas, así como las reducciones en las empresas privadas registradas también en años anteriores. Realidad que indica que la participación de las empresas públicas representó el 72% de la producción total.

Por el lado de la Demanda, el crecimiento siguió impulsado por la Demanda Interna. Durante el primer semestre, la Inversión en Capital Fijo creció un 14,7%, debido en gran parte a la Inversión Pública en proyectos de infraestructura -sobre todo en vialidad, aeropuertos y puertos- y también a la construcción privada de viviendas, que siguió siendo incentivada por el Gobierno.

El Consumo privado también contribuyó al crecimiento, aunque su expansión durante el primer semestre fue menor que la anotada en igual período del 2011 (5,5%, comparado con el 6,5%). Debido a las restricciones a la Importación y al crédito de consumo implementadas a mitad de año, es de esperar que el dinamismo del Consumo privado siga disminuyendo durante el segundo semestre.

POLÍTICAS QUE SE IMPLEMENTARON 2012

Entre las políticas macroeconómicas que se implementaron durante el 2012 destacan, en el campo fiscal, la ampliación de las excepciones al Impuesto a la Salida de Divisas y el proyecto de ley de la Redistribución del Gasto Social.

El Sector Financiero no se quedó atrás, ya que fue objeto de varias reformas como la promulgación de la ley para la regulación de los créditos para vivienda y vehículos, el aumento de la tasa de encaje y la obligación de las instituciones financieras de mantener mayor liquidez en el mercado nacional, la redirección de los flujos del exterior a través del Banco Central y el reemplazo de los burós de crédito privados por una institución pública.

El proyecto de ley de la redistribución del gasto social, también tendrá un impacto en las instituciones financieras a través de aumentos impositivos, el levantamiento del sigilo bancario y el establecimiento de un límite salarial para los ejecutivos financieros, continúa.

En el ámbito Laboral, menciona que se reglamentó la jornada laboral de las empleadas domésticas y se amplió la protección posnatal. En el sector externo, se introdujeron nuevas restricciones a la importación de vehículos y partes para su ensamblaje, teléfonos celulares y partes de ensamblaje de productos electrónicos.

Asegura que el fuerte crecimiento de la Inversión en Capital Fijo, se debió en gran parte a la continuación de la tendencia al alza de la Inversión Pública, con un énfasis en la construcción y el mantenimiento de infraestructura.

De ahí que el gasto de capital e inversiones del Sector Público no Financiero (SPNF), entre enero y julio del 2012, creciera un 24,9% en términos nominales en comparación con el mismo período del año anterior, mientras que los Gastos Corrientes aumentaron un 4,5%.

Principales Indicadores Económicos

	Tasas de variación anual		
	2011	2012	2012*
Producto Interno Bruto	3,3	8,0	4,8
Producto Interno Bruto por Habitante	1,8	6,5	3,4
Precio al Consumidor (Inflación)	3,3	5,4	4,9**
Tasa de Desempleo Urbano ***	7,6	6,0	4,8
	Millones de dólares		
	2011	2012	2012*
Exportaciones de Bienes y Servicios	19.609	24.670	26.705
Importaciones de Bienes y Servicios	22.652	26.409	28.299

(*) = Estimaciones

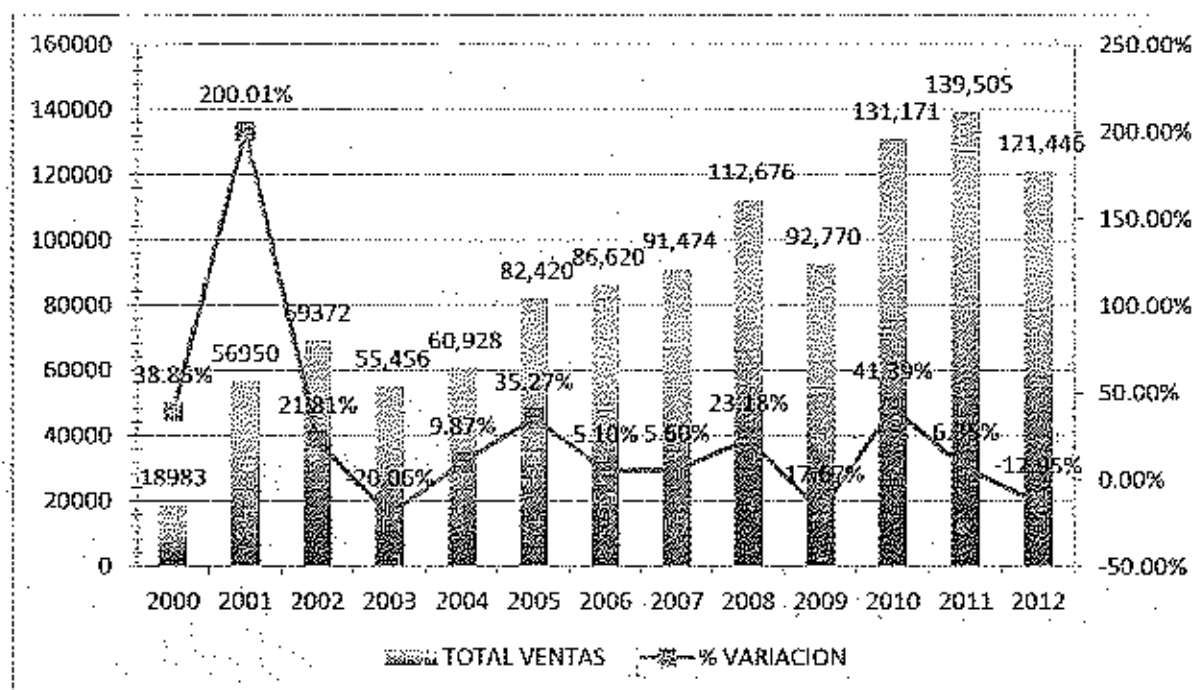
(**) = Variación en 12 meses hasta octubre del 2012

(***) = Incluye el Desempleo Oculto

Fuente: Cepal

SECTOR AUTOMOTRIZ

En el 2012, en el país se vendieron 121.446 unidades frente a 139.588 vendidas en el año 2011, lo que nos muestra un decrecimiento del -12,95% con 18.059 unidades menos, lo refleja el efecto de las políticas económicas adoptadas por el gobierno.



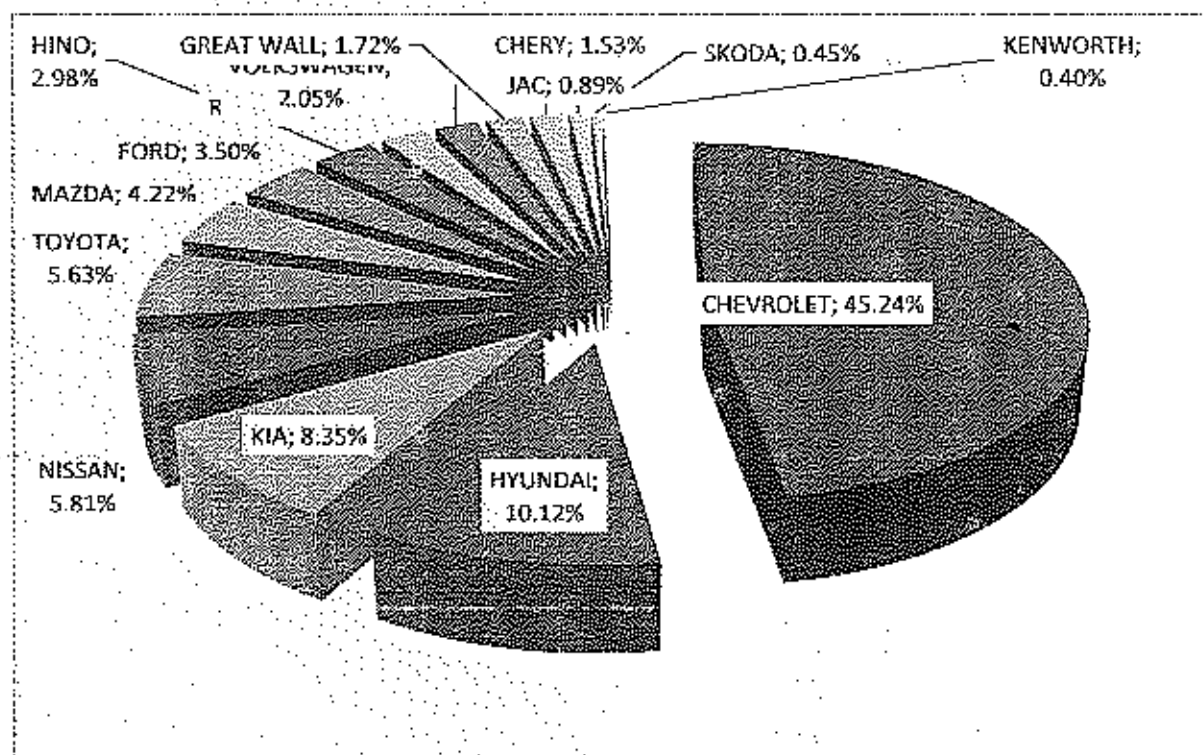
ANO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PROM	1.582	4.746	5.781	4.621	5.077	6.868	7.218	7.623	9.390	7.731	10.931	11.625	10.121

En el siguiente cuadro se puede apreciar el resultado de ventas anuales así como también su porcentaje de participación por marcas.

MARCA	TOTAL 2009	Partic. %	TOTAL 2010	Partic. %	TOTAL 2011	Partic. %	TOTAL 2012	Partic. %
CHEVROLET	40,185	43.44%	23,245	40.75%	59,189	42.40%	54,947	45.24%
HYUNDAI	11,314	12.77%	7,56	13.25%	14,879	10.66%	12,296	10.12%
KIA	5,432	5.87%	4,985	8.74%	11,965	8.57%	10,144	8.35%
NISSAN	4,93	5.33%	4,067	7.13%	10,08	7.22%	7,051	5.81%
MAZDA	7,692	8.31%	4,072	7.14%	8,012	5.74%	5,120	4.22%
TOYOTA	6,372	6.89%	3,778	6.62%	6,544	4.69%	6,840	5.63%
RENAULT	1,802	1.95%	2,084	3.65%	5,441	3.90%	2,685	2.21%
FORD	2,245	2.43%	1,84	3.23%	4,385	3.14%	4,254	3.50%
PIRO	3,279	3.54%	1,552	2.72%	4,133	2.96%	3,625	2.98%
VOLKSWAGEN	1,739	1.88%	567	0.99%	3,039	2.18%	2,489	2.05%
GREAT WALL	14	0.02%	192	0.34%	2,062	1.48%	2,090	1.72%
CHERY	115	0.12%	157	0.28%	1,515	1.09%	1,854	1.53%
MITSUBISHI	1,254	1.36%	410	0.72%	969	0.69%	371	0.31%
JAC	209	0.23%	147	0.26%	924	0.66%	1,086	0.89%
SKODA	776	0.84%	316	0.55%	648	0.46%	551	0.45%
MERCEDES	227	0.25%	254	0.45%	446	0.32%	59	0.05%
BENZ	265	0.29%	112	0.20%	353	0.25%	480	0.40%
KENWORTH	418	0.45%	120	0.21%	349	0.25%	241	0.20%
LIFAN	35	0.04%	118	0.21%	299	0.21%	300	0.25%
CHANGEE	223	0.24%	141	0.25%	270	0.19%	155	0.13%
FRIGILLIER	179	0.19%	83	0.15%	249	0.18%	276	0.23%
INTERNATIONAL	154	0.17%	73	0.13%	226	0.16%	263	0.22%
ZOTYE	183	0.20%	159	0.28%	222	0.16%	204	0.17%

MAZDA	307	0.33%	42	0.07%	209	0.15%	389	0.32%
BMW	75	0.08%	67	0.12%	205	0.15%	152	0.13%
HONDA	324	0.35%	106	0.19%	194	0.14%	216	0.18%
JEEP	58	0.06%	18	0.05%	167	0.12%	237	0.20%
QMC	240	0.26%	92	0.16%	166	0.12%	194	0.16%
CITROEN	132	0.14%	60	0.11%	137	0.10%	178	0.15%
TOTAL	92,770		131,171		139,505		121,446	

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE MERCADO NACIONAL POR MARCA



GM, Primer lugar en ventas con 54.947 vehículos vendidos durante el 2012. En relación a las ventas del año anterior, decrecen en un 7.17% (frente a 59.189 vehículos en el 2011); alcanzando una participación de mercado del 45.24%. Con estos resultados GM sigue liderando el mercado.

HYUNDAI, Segundo lugar en ventas con 12.296 vehículos vendidos, sus ventas en el 2012 decrecen con respecto al 2011 en 2.583 unidades, lo que representa un 17.36%, con una participación total del 10.12%.

KIA, Tercer lugar en ventas, con 10.144 vehículos vendidos, disminuye sus ventas en 15.22% con respecto a los 11.965 del año anterior, alcanzando una participación mensual del 8.35%.

NISSAN, Cuarto lugar en ventas con 7.051 vehículos vendidos, decrece el 30.05% en relación a los 10.080 vehículos del 2011, con una participación total del 5.81%.

TOYOTA, Quinto lugar en ventas con 6.840 vehículos vendidos, lo que le representa una participación total del 6.63%, presenta un crecimiento en ventas con respecto al año anterior de 296 unidades menos frente a las 6.544 vendidas en el 2011, lo que representa un crecimiento del 4.52%.

MAZDA, Sexto lugar en ventas con 5.120 unidades, decrece en 36.10% en comparación a las 8.012 vendidas en el año 2011, alcanzando una participación de mercado del 4.22%.

FORD, Séptimo lugar en ventas, con 4.254 vehículos vendidos frente a 4.385 vehículos en el 2011, presenta una participación anual del 3.50%; decrecen sus ventas, en 131 unidades, equivalentes al 2.99%.

HINO, Octavo lugar en ventas, con 3.625 vehículos vendidos frente a 4.133 vehículos en el 2011, con una participación total del 2.98%, representando un decrecimiento del 12.29%.

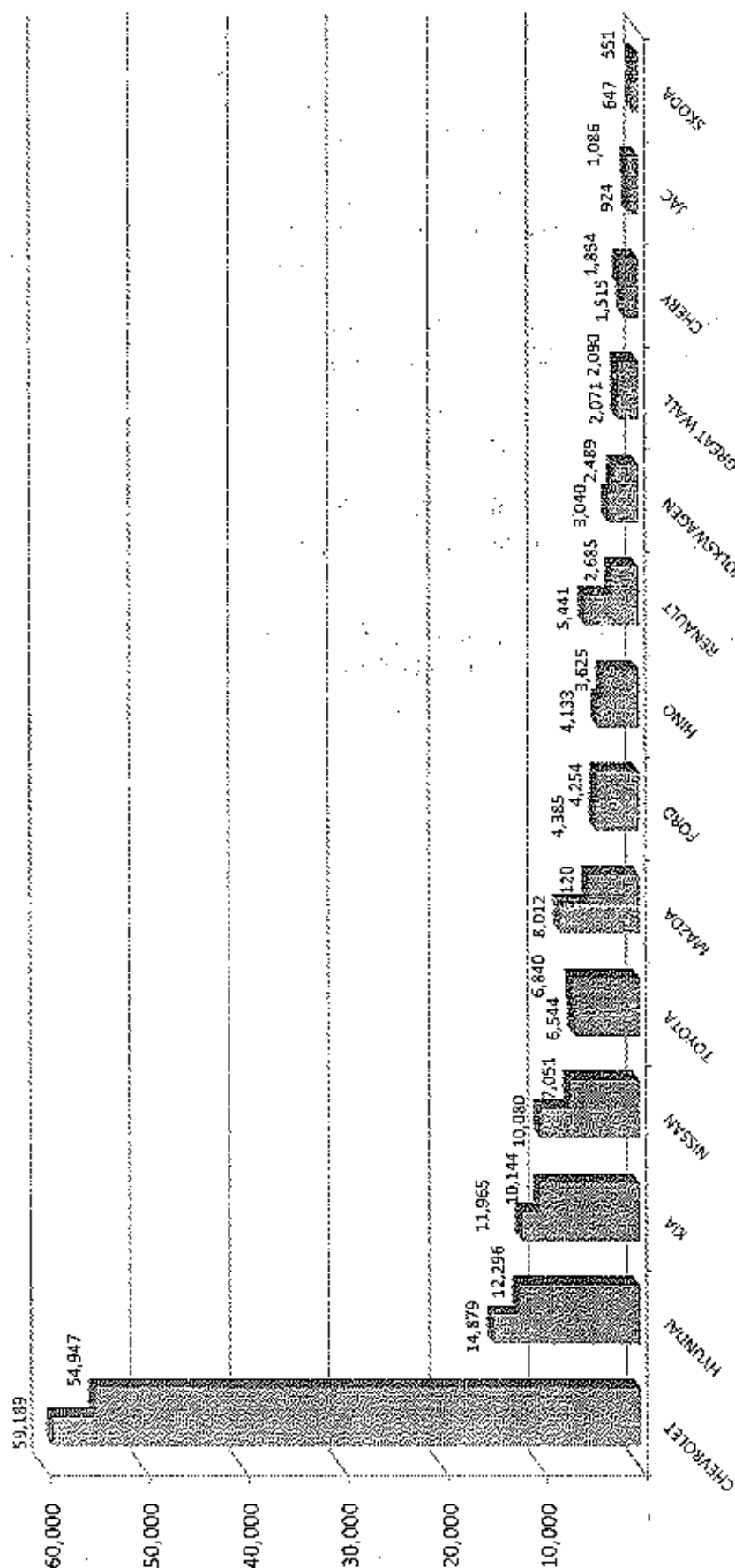
RENAULT, Noveno lugar en ventas con 2.685 vehículos vendidos, decrece el 50.65% en relación a los 5.441 vehículos del 2011, con una participación total del 2.21%.

VOLKSWAGEN, Décimo lugar en ventas con 2.489 unidades disminuyendo sus ventas en 18.13% con respecto al año anterior en el que vendió 3.040 vehículos, su participación total es igual al 2.05%.

Cabe resaltar que a excepción de Toyota existe un decrecimiento de ventas en las principales marcas que han dominado el mercado durante años, y un repunte de marcas chinas como Great Wall, Cherry y Jac.

COMPARATIVO DE VENTAS ACUMULADAS

■ TOTAL 2011 ■ TOTAL 2012



	CHEVROLET	HYUNDAI	KIA	NISSAN	TOYOTA	MAZDA	FORD	HINO	RENAULT	VOLKSWAGEN	GREAT WALL	CHERY	JAC	SKODA
TOTAL 2011	59,189	14,879	11,965	10,080	6,544	6,012	4,385	4,133	5,441	3,040	2,071	1,515	924	647
TOTAL 2012	54,947	12,296	10,144	7,051	6,840	5,120	4,254	3,625	2,685	2,489	2,090	1,854	1,086	551
Diferencia	-4,242	-2,583	-1,821	-3,029	296	-2,892	-131	-508	-2,756	-551	19	339	162	-96
% crecimiento	-7,17%	-17,36%	-15,22%	-30,05%	4,52%	-36,10%	-2,99%	-12,29%	-50,65%	-18,13%	0,92%	22,38%	17,53%	-13,73%

GESTIÓN COMERCIAL DE LA COMPAÑÍA

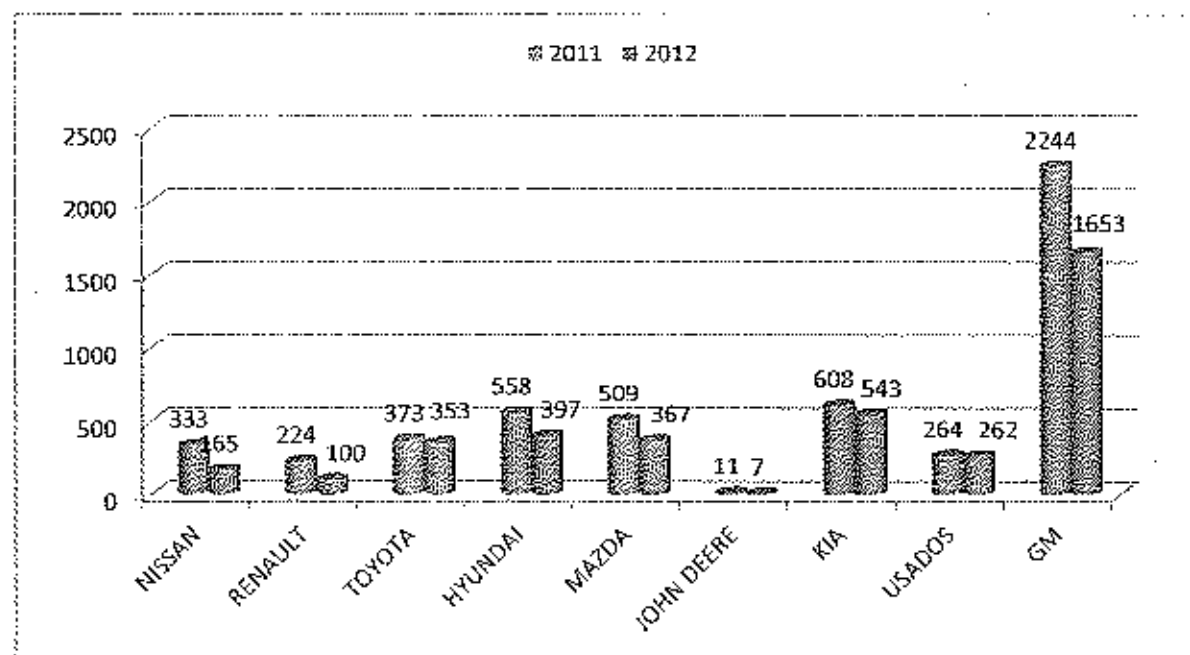
2

En Imbabura y Carchi se vendieron 543 unidades, 65 unidades menos que el año anterior en el que se vendieron 608 lo que significa un decrecimiento en el volumen de ventas en estas provincias del 10.69%.

El siguiente cuadro muestra las ventas históricas de Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A. desde el año 2005 hasta el 2012.

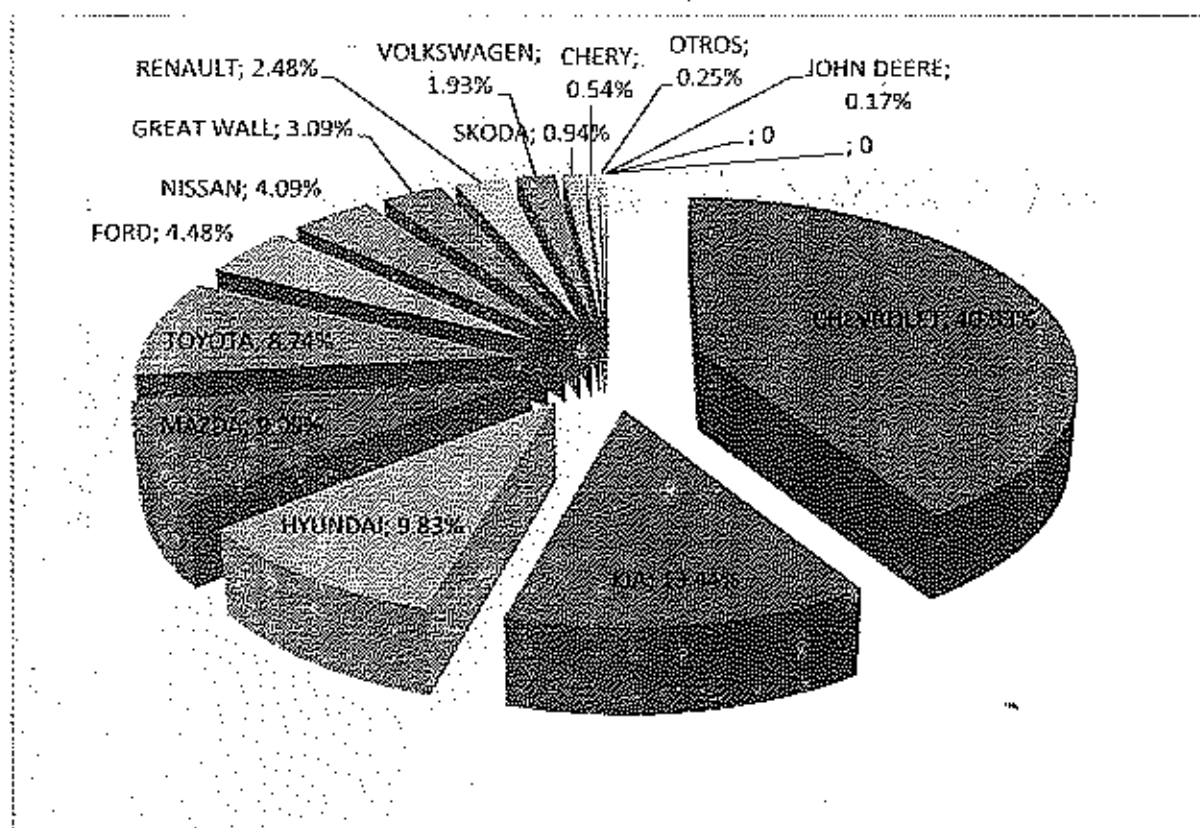
Modelo	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	% Cambio
NISSAN	90	94	102	161	167	286	333	165	-50.45%
RENAULT	80	107	117	148	68	208	224	100	-55.36%
TOYOTA	208	250	314	441	258	409	373	353	-5.36%
HYUNDAI	212	265	326	452	432	627	558	397	-28.85%
MAZDA	244	370	481	548	384	597	509	367	-27.90%
MITSUBISHI	28	26	51	27	5				
JOHN DEERE						17	11	7	-36.36%
INTERNACIONAL	6	4							
MERCEDES BENZ	5	2							
PREIGHTLINER	1								
CHRYSLER/CHEROKEE	3								
KIA - AUTHESA	219	182	170	328	450	819	608	543	-10.69%
Crecimiento con respecto a las ventas del año anterior	11.51%	18.61%	20.08%	34.85%	-16.20%	67.97%	-11.71%	-26.15%	

COMPARATIVO DE VENTAS ANUALES



	NISSAN	RENAULT	TOYOTA	HYUNDAI	MAZDA	JOHN DEERE	KIA	USADOS	GM
Dif. Unid	-168	-124	-20	-161	-142	-4	-65	-2	-591
% Crecimiento	-50%	-55%	-5%	-29%	-28%	-36%	-11%	0%	-36%

PORCENTAJE ANUAL DE PARTICIPACIÓN POR PROVINCIA



Kia - Authesa, En el 2012 alcanza 13.44% en ventas en el mercado de la provincia de Imbabura, superior a la participación de la marca a nivel país 8.35%; aunque disminuya a 543 vehículos 65 menos que el 2011.

COMPARATIVO DE PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN PROVINCIA - PAÍS

	2009				2010				2011				2012			
	Unidades	TOTAL ANUAL		Unidades	TOTAL ANUAL		Unidades	TOTAL ANUAL		Unidades	TOTAL ANUAL					
		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA				
NISSAN	167	5.33%	4.77%	286	7.17%	5.23%	333	7.20%	6.34%	165	5.81%	4.09%				
RENAULT	68	1.95%	1.94%	208	3.91%	3.80%	224	3.90%	4.26%	100	2.23%	2.48%				
HYUNDAI	432	12.77%	12.33%	627	13.14%	11.47%	558	10.70%	10.62%	397	10.12%	9.83%				
TOYOTA	258	6.89%	7.37%	409	6.22%	7.48%	373	4.70%	7.10%	353	5.63%	8.74%				
MAZDA	384	8.31%	10.96%	597	6.55%	10.92%	509	5.70%	9.69%	367	4.22%	9.09%				
JORN DEIERE	5		0.14%	17	0.79%	0.31%	11	0.00%	0.21%	7	0.00%	0.17%				
KIA ADTESA	450	5.87%	12.85%	819	8.32%	14.98%	608	8.60%	11.57%	503	8.35%	13.44%				
CHERY	156	4.13%	4.70%	219	4.97%	40.07%	224	42.40%	42.72%	1653	45.24%	40.93%				
FORD	75	2.43%	2.14%	168	3.11%	3.07%	205	3.10%	3.90%	181	3.50%	4.48%				
FAT	0	0.10%	0.00%	0	0.07%	0.00%	0	0.05%	0.00%	0	0.14%	0.00%				
VOLKSWAGEN	31	1.88%	0.88%	31	0.52%	0.57%	100	2.20%	1.90%	78	2.05%	1.93%				
SKODA	40	0.84%	1.14%	5	0.31%	0.09%	36	0.50%	0.69%	38	0.45%	0.94%				
CHERY	0	1.10%	0.00%	50	0.0199	0.91%	25	1.10%	0.48%	22	1.53%	0.54%				
GREAT WALL				43	0.57%	0.79%		1.50%		125	1.72%	3.09%				
CITROEN	0	0.14%	0.00%	0	0.09%	0.00%	0	0.10%	0.00%	0	0.15%	0.00%				
OTROS	27	8.96%	0.77%	14	6.51%	0.31%	27	8.25%	6.51%	10	8.86%	0.25%				
TOTAL	3583	100.00%	100.00%	5465	100.00%	100.00%	5253	100.00%	100.00%	4039	100.00%	100.00%				

VENTAS RENTAIL KIA ANUAL 2012 POR CONCESIONARIO

CONCESIONARIO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEPT	OCT	NOV	DIC	TOTAL
ASIAUTO	217	280	346	317	341	490	486	359	384	380	346	333	4279
KMOTOR	86	128	145	129	156	207	188	184	158	155	174	131	1841
MOTRICENTRO	29	47	61	49	56	71	73	85	57	48	40	48	664
MERQUIAUTO	21	27	34	38	33	37	46	44	26	44	38	23	411
IOKARS	20	27	42	51	68	92	84	74	54	63	68	46	689
EMPROMOTOR	40	60	82	83	77	69	100	76	56	67	64	53	827
AUTOSCOREA	29	35	47	50	50	72	60	57	45	45	48	45	583
AUTHESA	28	35	45	42	63	59	55	55	37	49	42	41	551
EICA	14	10	17	20	18	11							90
GALAUTO	3	3											6
AEKIA	5		11	5	2	2	8	1	33	26	80	30	203
Total general	492	652	830	784	864	1110	1100	935	850	877	900	750	10144

Las ventas mensuales de Authesa S.A. durante el año 2012, le permite alcanzar un acumulado de 551 vehículos vendidos, ubicándose en el octavo lugar de ventas a nivel nacional entre todos los concesionarios KIA a nivel nacional.

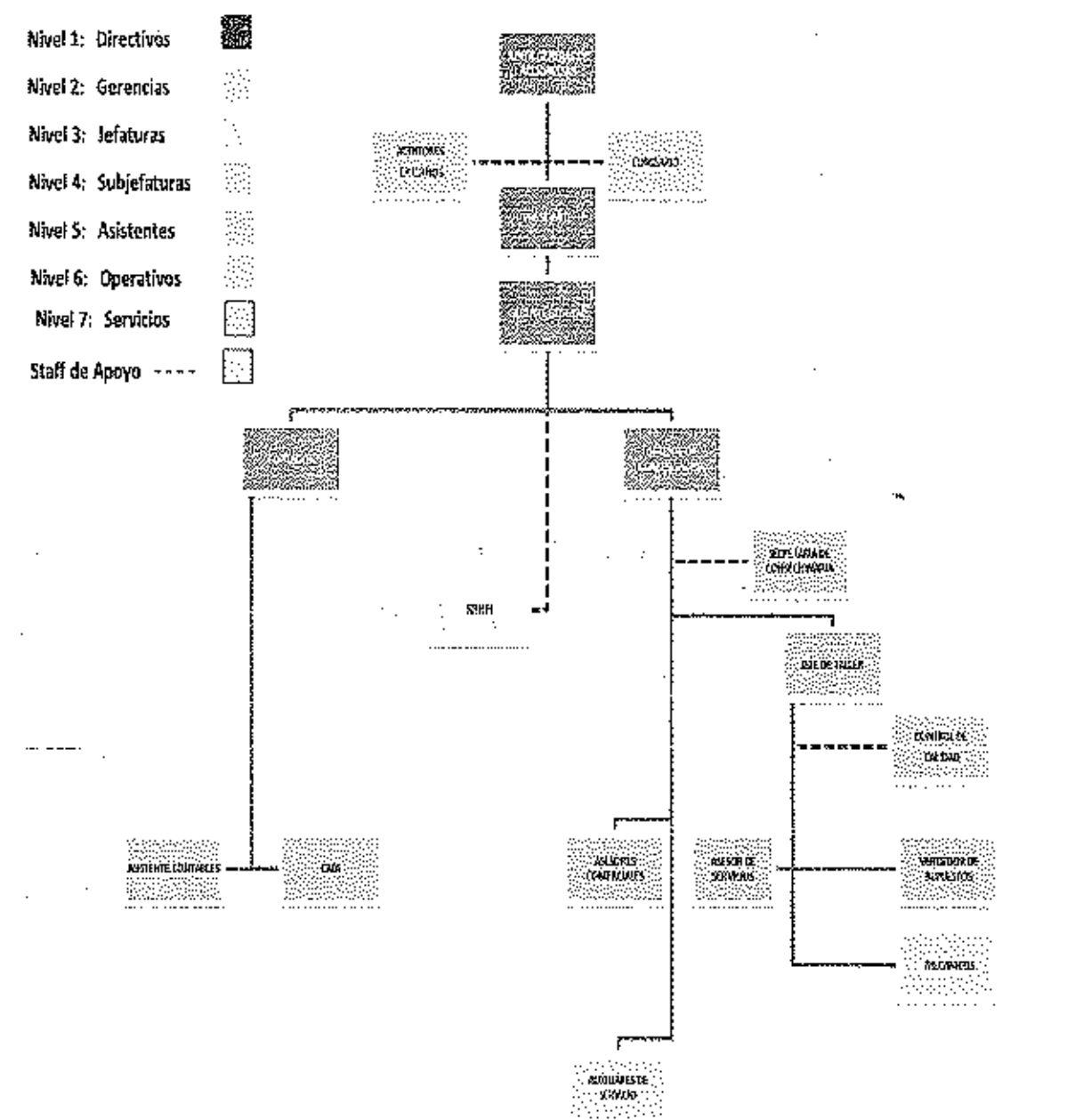
CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

3

En cuanto a las resoluciones emitidas en el año 2012 por la Junta General de Accionistas, se ha cumplido a cabalidad con todas las disposiciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA - LEGAL

4



RESULTADOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

5

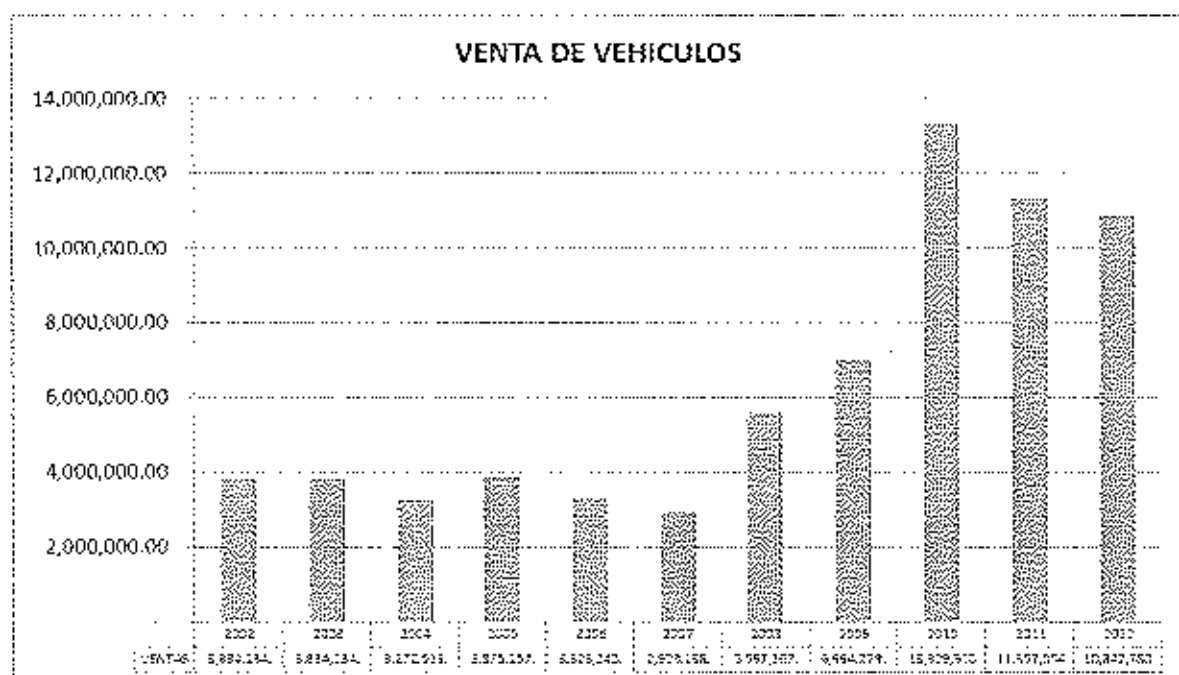
VENTAS

Las ventas de vehículos en el año 2012 tuvieron un decremento de 4,53 % con respecto al año 2011. Por otro lado repuesto y talleres disminuyeron un 7,67 % y 1,44 % respectivamente.

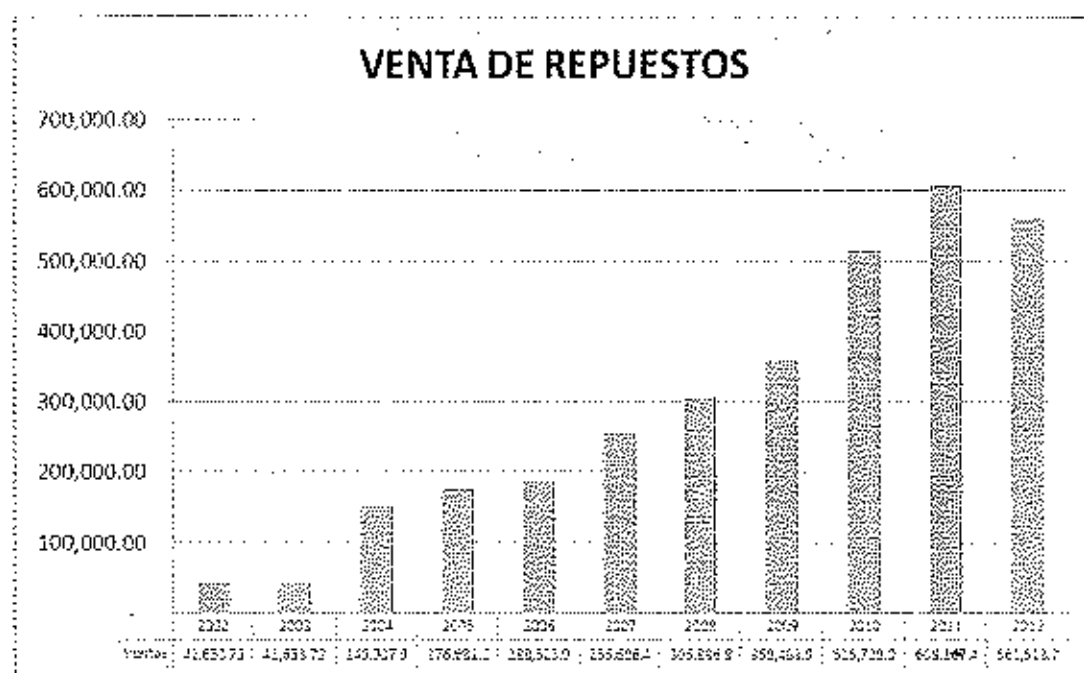
VENTAS/RENTAS	2011 (USD)	2012 (USD)	Variación	Crecimiento
Vehículos	11.357.054,35	10.842.780,93	-514.273,42	-4,53%
Repuestos	608.167,45	561.513,73	-46.653,72	-7,67%
Talleres	173.038,27	170.539,86	-2.498,41	-1,44%
TOTAL	12.138.260,07	11.574.834,52	-563.425,55	-4,64%

Evolución y Crecimiento:

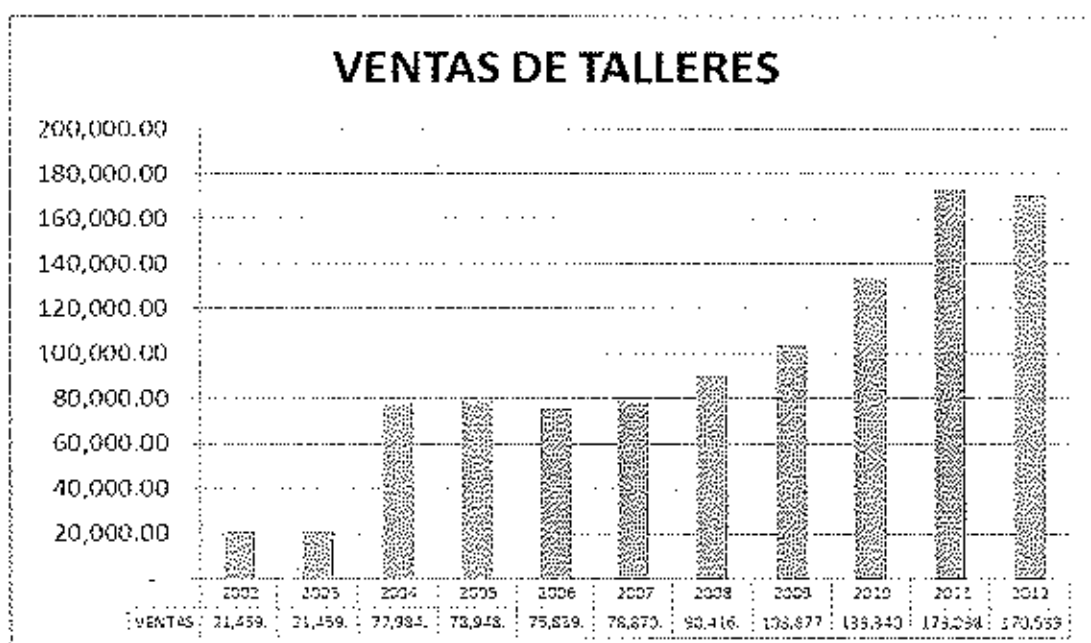
La venta de vehículos ha tenido un crecimiento sostenido desde el año 2004 al año 2010, sin embargo en los años 2011 y 2012 se produjo una disminución en venta de vehículos pasando de USD. 11.357.054,35 en el año 2011 a USD. 10.842.780,93 en el año 2012, esto debido a que continúa las restricciones en la importación y venta de unidades.



La venta de repuestos ha tenido un decrecimiento en el último año de USD. 608.167,45 en el año 2011 a USD 561.513,73 en el año 2012.



Las ventas en talleres han decrecido en los último año de 173.038,27 en el año 2011 a 170.539,86 en el 2012.



COSTO DE VENTAS: El Costo de ventas de vehículos en el año 2012, ha tenido un decremento del 4.46% en USD en comparación con el año 2011, debido a la restricción de importaciones

adoptada por el Gobierno Ecuatoriano. El costo de ventas de repuestos ha tenido una disminución de 7.23%, y el costo de ventas de talleres de un 31.26%.

COSTO DE VENTAS	2011 (USD)	% Ventas	2012 (USD)	% Ventas	Variación 2011-2012	Crecimiento
Vehículos	10,350,751.89	91%	9,889,235.90	91.21%	-461,515.99	-4.46%
Repuestos	480,765.27	79%	446,027.78	79.43%	-34,737.49	-7.23%
Talleres	60,375.44	35%	41,499.63	24.33%	-18,875.81	-31.26%
TOTAL	10,891,892.60	89.73%	10,376,763.31	89.65%	-515,129.29	-4.73%

UTILIDAD BRUTA: En cuanto a la utilidad bruta de vehículos ha disminuido en un 5.24% de USD. 1.006.302,46 en el 2011 a 953.545.03 en el 2012. La utilidad bruta de repuestos en el 2012, un decremento del 9.35% en comparación con el 2011. En talleres, la utilidad bruta crece en el 2012 en 14.54% y representa un 10.77% de las ventas de talleres en comparación con el 9.04% del año 2011.

UTILIDAD BRUTA	2011 (USD)	% Ventas	2012 (USD)	% Ventas	Variación 2011-2012	Crecimiento
Vehículos	1,006,302.46	80.74%	953,545.03	79.59%	-52,757.43	-5.24%
Repuestos	127,402.18	10.22%	115,485.95	9.64%	-11,916.23	-9.35%
Talleres	112,662.83	9.04%	129,040.23	10.77%	16,377.40	14.54%
TOTAL	1,246,367.47	100.00%	1,198,071.21	100.00%	-48,296.26	-3.87%

En conjunto la utilidad bruta de la compañía decrece en un 3.87%. Tomando en cuenta que las ventas decrecen en un 13,64%, se puede verificar que el impacto en la utilidad es mucho menor debido a la gestión administrativa eficiente.

GASTOS: Los gastos totales se incrementan en un 29.84%. El gasto depreciación ha incrementado en un 82.81% debido a las remodelaciones realizadas dentro de las instalaciones, pasando de USD. 20,841.90 en el 2011 a USD. 38,100.17 en el 2012.

CONCEPTO	2011	% Ventas	2012	% Ventas	Variación 2011-2012	Variación 2011-2012
GASTO ADMINISTRACIÓN	463,758.67	3.82%	537,055.75	4.64%	73,297.08	15.81%
GASTO DE VENTA	36,874.51	0.30%	72,518.88	0.63%	35,644.37	96.66%
GASTO DE GESTIÓN Y VIAJES	5,245.89	0.04%	5,355.50	0.05%	109.61	2.09%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	9,478.62	0.08%	10,111.92	0.09%	633.30	6.68%
GASTO DEPRECIACIONES	20,841.90	0.17%	38,100.17	0.33%	17,258.27	82.81%
GASTO PROVISIÓN INCOBRABLE	0.00	0.00%	34,220.29	0.30%	34,220.29	#DIV/0!
GASTO FINANCIEROS	22,124.57	0.18%	26,477.71	0.23%	4,353.14	19.68%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	2,573.25	0.02%	4,438.23	0.04%	1,864.98	72.48%
TOTAL GASTOS	560,897.41	4.62%	728,278.45	6.29%	167,381.04	29.84%

ANÁLISIS COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2011-2012

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.							
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS							
ANÁLISIS COMPARATIVO 2011-2012							
	2012	2011	01-Ene-11	VARIACIÓN	% VAR.	% ING. 2011	% ING. 2012
INGRESOS POR VENTAS	11,576,719.46	12,138,857.87	13,978,978.39	(562,137.61)	-4.63%	99.74%	99.72%
VEHÍCULOS, REPUESTOS, TALLER.	12,137,915.90	13,111,332.41	14,721,140.24	(973,416.51)	-7.42%	107.73%	104.55%
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	-561,196.44	-972,475.34	-742,161.85	411,278.90	-42.29%	-7.99%	-4.83%
INGRESO NO OPERACIONALES	32,825.72	31,553.09	38,698.88	1,272.63	4.03%	0.26%	0.28%
INGRESOS	11,609,545.18	12,170,410.16	14,017,677.27	(560,864.98)	-4.61%	100.00%	100.00%
COSTO DE VENTAS	10,376,722.99	10,891,892.60	12,674,327.95	(515,169.61)	-4.73%	89.49%	89.38%
VEHÍCULOS, REPUESTOS, TALLER.	10,376,722.99	10,891,892.60	12,674,327.95	(515,169.61)	-4.73%	89.49%	89.38%
GASTOS							
ADMINISTRACIÓN	537,055.75	463,758.67	458,545.60	73,297.08	15.81%	3.81%	4.63%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	409,928.80	375,490.56	372,380.24	34,438.24	9.17%	3.09%	3.53%
GASTOS GENERALES	127,126.95	88,268.11	86,165.36	38,858.84	44.02%	0.73%	1.10%
GASTOS DE VENTAS	186,784.47	95,523.81	126,190.65	91,260.66	95.54%	1%	2%
GASTOS DE VENTA	72,518.88	36,874.51	44,381.75	35,644.37	96.66%	0.30%	0.62%
GASTOS DE GESTIÓN Y VIAJES	5,355.50	5,245.89	6,466.95	109.61	2.09%	0.04%	0.05%
GASTOS IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	10,111.92	10,436.94	9,151.25	(325.02)	-3.11%	0.09%	0.09%
GASTO DEPRECIACIÓN	38,100.17	20,841.90	16,449.20	17,258.27	82.81%	0.17%	0.33%
GASTO PROVISIÓN INCOBRABLES	34,220.29	-	17,960.05	34,220.29	#DIV/0!	0.00%	0.29%
GASTOS FINANCIEROS	26,477.71	22,124.57	31,781.45	4,353.14	19.68%	0.18%	0.23%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	4,438.23	1,614.93	22,153.91	2,823.30	174.82%	0.01%	0.04%
COSTOS Y GASTOS	11,105,001.44	11,452,796.01	13,281,218.11	(347,788.57)	-3.04%	94.10%	95.65%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	504,543.74	717,620.15	736,459.16	(213,076.41)	-29.69%	5.90%	4.35%

ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL:

ACTIVOS: En el año 2012 el activo incremento en USD. 914.132,98 en relación al año 2011, producto principalmente al incremento propiedad planta y equipo producto a remodelaciones realizadas a las instalaciones.

Por otro lado el activo realizable se incrementó en 91.83% en relación al año 2011, debido al aumento de la cuenta inventarios.

CONCEPTO	2011	% Part.	2012	% Part.	Variación	% Variación 2011-2012
ACTIVO CORRIENTE	3,117,541.51	96.84%	3,758,219.86	90.92%	640,678.35	20.55%
ACTIVO DISPONIBLE	579,465.42	18.00%	112,668.33	2.73%	(466,797.09)	-80.56%
ACTIVO EXIGIBLE	1,792,647.84	55.68%	2,215,579.13	53.60%	422,931.29	23.59%
ACTIVO REALIZABLE	715,438.25	23.15%	1,429,972.40	34.59%	684,544.15	91.83%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	77,312.46	2.40%	146,669.17	3.55%	69,356.71	89.71%
OTROS ACTIVOS	24,508.52	0.76%	228,606.44	5.53%	204,097.92	832.76%
TOTAL ACTIVOS	3,219,362.49	100.00%	4,133,495.47	100.00%	914,132.98	28.39%

PASIVOS: El pasivo tuvo un incremento de USD. 532.938,65 que representa el 41.79% en relación al año 2011, principalmente al incremento las cuentas por pagar y provisiones por pagar.

CONCEPTO	2011	% Part.	2012	% Part.	Variación	% Variación 2011-2012
PASIVO CORRIENTE	1,305,252.80		1,850,669.35		545,416.55	41.79%
CUENTAS POR PAGAR	902,151.02	69.12%	1,352,484.96	73.58%	450,333.94	49.92%
PROVISIONES POR PAGAR	27,553.48	2.11%	62,215.34	3.38%	34,661.86	125.80%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	375,548.30	28.77%	435,969.05	23.72%	60,420.75	16.09%
TOTAL PASIVO	1,305,252.80	100.00%	1,850,669.35	100.68%	545,416.55	41.79%

PATRIMONIO: En el año 2012, el patrimonio aumentó en un 19.26% en relación al año 2011, producto de la acumulación de los resultados del ejercicio anteriores.

CONCEPTO	2011	% Part.	2012	% Part.	Variación	% Variación 2011-2012
CAPITAL SOCIAL PAGADO	809,500.00	42.29%	809,500.00	35.27%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	146,440.57	7.65%	179,360.88	7.81%	32,920.31	22.48%
RESULTADOS EJ. ANTERIORES	541,293.58	28.28%	997,682.78	43.47%	456,389.20	84.31%
RESULTADOS EJERCICIO	416,875.54	21.78%	296,282.78	12.91%	(120,592.76)	-28.93%
TOTAL PATRIMONIO	1,914,109.69	100.00%	2,282,826.44	99.46%	368,716.75	19.26%

ANÁLISIS COMPARATIVO BALANCE GENERAL 2011-2012

AUTHERSA BALANCE GENERAL ANÁLISIS COMPARATIVO 2011-2012							
	2012	2011	01-Ene-11	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	% ACTIVOS 2011	% ACTIVOS 2012
ACTIVOS	4,133,495.47	3,219,362.49	3,513,774.57	914,132.98	28.39%	100.00%	100.00%
ACTIVO CORRIENTE	3,758,219.86	3,117,541.51	3,392,879.30	640,678.35	20.55%	96.84%	90.92%
ACTIVO DISPONIBLE	112,668.33	579,465.42	624,494.05	(466,797.09)	-80.56%	18.00%	2.73%
CAJA	17,200.81	85,563.15	25,001.82	(68,362.61)	-79.90%	2.66%	0.42%
BANCOS	95,467.49	493,901.97	599,489.23	(398,434.48)	-80.67%	15.34%	2.31%
ACTIVO EXIGIBLE	2,215,579.13	1,791,647.84	2,035,158.83	422,931.29	23.59%	55.68%	53.60%
CUENTAS POR COBRAR	1,559,443.72	1,304,081.76	1,834,409.71	255,361.96	19.58%	40.51%	37.73%
ANTICIPOS SRI	464,571.13	315,994.89	241,566.93	148,576.24	42.02%	9.82%	11.24%
ANTICIPO PROVEEDORES C*O COMPAÑÍAS RELACIONADAS	129,801.98	26,588.60	13,199.60	103,213.38	388.19%	0.83%	3.14%
PROVISIÓN INCORRABLES	-88,237.70	-54,017.41	-54,017.41	(34,220.29)	63.35%	-1.68%	-2.13%
ACTIVO REALIZABLE	1,429,972.40	745,428.25	732,426.42	684,544.15	91.83%	23.15%	34.59%
INVENTARIO VEHÍCULOS	1,221,991.55	564,377.79	620,087.99	657,613.76	116.52%	17.53%	29.56%
INVENTARIO REPUESTOS	193,763.15	161,233.83	96,789.87	12,529.30	20.18%	5.01%	4.69%
INVENTARIO EN PROCESO	14,217.72	19,816.63	15,548.56	(5,598.91)	-28.25%	0.62%	0.34%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	146,669.17	77,312.46	96,208.45	69,356.71	89.71%	2.40%	3.55%
DEPRECIABLE	252,837.68	184,677.05	183,709.44	68,160.63	36.91%	5.74%	6.12%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-106,168.51	-107,364.59	-87,500.99	1,196.08	-1.11%	-3.33%	-2.57%
OTROS ACTIVOS	21,170.53	24,508.52	25,486.82	(3,337.99)	-13.62%	0.76%	0.51%
OTROS ACTIVOS	21,170.53	24,508.52	25,486.82	(3,337.99)	-13.62%	0.76%	0.51%
ACTIVOS DIFERIDOS	207,435.91	-	-	207,435.91	#DIV/0!	0.00%	5.02%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	207,435.91	-	-	207,435.91	#DIV/0!	0.00%	5.02%
TOTAL ACTIVOS	4,133,495.47	3,219,362.49	3,513,774.57	914,132.98	28.39%	100.00%	100.00%

AUTIHESA
BALANCE GENERAL
ANÁLISIS COMPARATIVO 2011-2012

		2012	2011	01-Ene-11	VARIACIÓN	% VAR.	% PASIVOS 2011	% PASIVOS 2012
PASIVO CORRIENTE		1,850,669.35	1,305,252.80	2,062,859.92	545,416.55	41.79%	40.54%	44.77%
CUENTAS POR PAGAR	9	1,352,484.96	902,151.02	1,615,213.10	450,333.94	49.92%	28.02%	32.72%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		1,111,638.53	442,186.93	1,173,765.10	669,451.60	151.40%	13.74%	26.89%
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		86,774.89	153,241.16	174,256.35	(66,466.27)	-43.37%	4.76%	2.10%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		-	77,946.51	77,946.51	(77,946.51)	-100.00%	2.42%	0.00%
ANTICIPO CLIENTES		141,593.64	218,883.20	179,351.92	(77,289.56)	-35.31%	6.80%	3.43%
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO		12,477.90	9,893.22	9,893.22	2,584.68	26.13%	0.31%	0.30%
PROVISIONES POR PAGAR	10	62,215.34	27,553.48	38,356.00	34,661.86	125.80%	0.86%	1.51%
PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS		56,400.29	21,356.72	22,172.54	35,043.57	164.09%	0.66%	1.36%
OBLIGACIONES L.E.S.S.		5,815.05	6,196.76	16,183.46	(381.71)	-6.16%	0.19%	0.14%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	11	435,969.05	375,548.30	409,290.82	60,420.75	16.09%	11.67%	10.55%
IVA POR PAGAR		329,170.68	199,936.24	258,267.08	129,234.44	64.64%	6.21%	7.96%
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR		7,139.28	5,266.42	28,078.78	1,872.86	35.56%	0.16%	0.17%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		99,659.09	170,345.64	122,944.96	(70,686.55)	-41.50%	5.29%	2.41%
TOTAL PASIVO		1,850,669.35	1,305,252.80	2,062,859.92	545,416.55	41.79%	40.54%	44.77%
PATRIMONIO	12							
CAPITAL SOCIAL PAGADO		809,500.00	809,500.00	809,500	-	0.00%	25.14%	19.58%
RESERVA LEGAL		179,360.88	146,440.57	100,121.07	37,920.31	22.48%	4.55%	4.31%
RESULTADOS EJ. ANTERIORES		997,682.46	541,293.58	120,066.05	456,388.88	84.31%	16.81%	21.14%
RESULTADOS EJERCICIO		296,282.78	416,875.54	421,227.53	(120,592.76)	-28.93%	12.95%	7.17%
TOTAL PATRIMONIO		2,282,826.12	1,914,109.69	1,450,914.65	368,716.43	19.26%	50.46%	55.23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,133,495.47	3,219,362.49	3,513,774.57	914,132.98	28.39%	100.00%	100.00%

ÍNDICES FINANCIEROS Y EVOLUCIÓN:

INDICADOR	CÁLCULO	2011	2012
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1,812,288.71	1,907,550.51
Índice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.39	2.03
Prueba Ácida	(Activo Corriente-Inventarios) / Pasivo Corriente	1.82	1.26
Índice de Solvencia	Activos Totales / Pasivos Totales	2.47	2.23
Índice de Rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	5.73%	4.35%

**PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE
UTILIDADES OBTENIDAS EN EL AÑO 2012**

6

Como resultado de la gestión realizada en el ejercicio económico 2012 se ha obtenido una utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de USD. 504.543,74

La Administración sugiere a la Junta General de Accionistas que las utilidades una vez descontada la reserva legal, se mantenga en utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, con la finalidad de no afectar la liquidez de la compañía.

Adicionalmente, esta administración agradece el apoyo incondicional de los accionistas y empleados de la compañía que ha permitido obtener buenos resultados durante el año 2012.

RECOMENDACIONES SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2013

7

Tomando en consideración la tendencia del mercado para el año 2013, en el cual se proyecta una restricción en los cupos de importación, deberá contarse con una administración eficiente y ágil para tomar las mejores decisiones de acuerdo a los cambios del mercado y estrategias a largo plazo, que permitan a la empresa aprovechar las oportunidades para maximizar las ventas y continuar con el desempeño de los últimos años.

Adicionalmente, esta administración agradece el apoyo incondicional y la confianza de los accionistas de la compañía.

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHERSAS.A



PATRICIO HIDROBO ESTRADA
GERENTE GENERAL.-