

FISUM S.A.
INFORME DE LA GERENCIA GENERAL AÑO 2011-2012

Estimados Srs.

A continuación presento a Uds. un resumen del estado de la Compañía y de las actividades llevadas a cabo por el Staff Gerencial durante el año 2011 y lo transcurrido del 2012 así como algunos detalles de acciones que proponemos para mejorar los resultados del negocio en el remanente del año 2012.

1.- Antecedentes.

Durante los primeros meses del 2011 ya se empezó a hablar por parte del gobierno sobre una posible restricción de la importación de vehículos, sin embargo durante el primer cuatrimestre del año, las importaciones se desarrollaron con normalidad y los resultados del primer semestre del año se lograron asegurar, a esto se sumó una gran disponibilidad de producto de parte de nuestro proveedor, y un nivel de precios competitivo para los 3 modelos mas importantes en este mercado. Se consiguió la provisión de al menos 692 unidades de la pick-up Amarok contra un total de 859 para el periodo completo, además de un gran embarque de vehículos Jetta provenientes de México y un flujo normal para el modelo Gol.

Sin embargo al autolimitar a partir de Mayo nuestras importaciones, (siguiendo los lineamientos del gobierno central,) la provisión de 2 de los 3 modelos (Amarok y Gol) nos fue suspendida de parte del fabricante por varios meses, y esto vino a provocar una marcada escasez de producto para la venta al retail a partir del mes de Agosto y esto vendría a afectar sustantivamente los resultados del año.

Una vez que se concretaron vía la implementación de cupos y licencias de importación las mencionadas nuevas reglas gubernamentales, estuvo claro que el cupo asignado a la marca era absolutamente insuficiente para soportar la estructura desarrollada y finalmente como medida de emergencia para proveer sustento temporal a los concesionarios pusimos a disposición de la red los remanentes de producto que se habían ido acumulando en forma de paquetes de unidades. Estos paquetes de vehículos que incluían producto remanente de años anteriores y un sobrestock de producto Jetta generado por acelerados embarques de fábrica que se produjeron en el primer cuatrimestre del año. La asignación de estos paquetes fue tomada en su totalidad por la red y esto genero un gran alivio tanto desde el punto de vista financiero como comercial para el importador, y a la postre ayudaría a obtener un resultado positivo para la gestión total del año.

Durante el ultimo cuatrimestre del año se consiguió que el Mipro aceptara la importación de vehículos Volkswagen a través de otro de los importadores del grupo (Quito Motors), a pesar de esta nueva oportunidad, el conseguir que el fabricante asigne producción una vez que habíamos sido retirados de los flujos regulares de producción resulto bastante complejo. El sustancial aumento de la

demanda mundial de producto Volkswagen había provocado que la marca tuviera mucha dificultad abasteciendo a los mercados principales, relegando a los importadores pequeños a tomar producto de menor atractivo comercial. Cambios en la administración comercial en la oficina de Alemania de VWAg hacia finales de año permitió conseguir una aliviante producción de vehículos Gol para los 2 últimos meses, esto a su vez permitió una mejora en facturación al por mayor, y logró tranquilizar a la red que se encontraba sumamente presionada por la falta de producto. Esta inyección final de producto permitió a la gran mayoría de concesionarios revertir pérdidas ingentes que se habían acumulado e inclusive en la mayoría de casos finalizar el año con resultados positivos. No se pudo conseguir un restablecimiento del flujo de producción apropiado para el modelo Amarok, el mismo que ya había alcanzado un nivel de posicionamiento y atractivo importante en el medio, resultando en ventas muy inferiores a las logradas durante el primer semestre.

Una vez que se ha conseguido ser reinsertados en los flujos normales de producción, las perspectivas de resultados para el año 2012 están sustancialmente mejoradas, la provisión de producción del modelo Gol y la incremental si bien aun muy limitada disponibilidad de camionetas Amarok para el segundo semestre, sumados a un cambio en los mecanismos de cálculo para cupos de importación proyectan resultados importantes para la marca y el importador, la limitación de cupos continua, sin embargo el mecanismo de calculo aplicado para este año da un resultado de incremento sustancial para Volkswagen, el cupo asignado permitiría la importación de un numero cercano a las 4000 unidades durante el 2012 y la disponibilidad de producto Gol y Amarok (para fines de año) ayudan a que se pueda programar la colocación de la gran mayoría de este cupo en el mercado, a esto se suma un stock de inicio del año importante de producto Gol.

La situación externa de la marca, sin embargo podría presentar algunos problemas, el principal es el incremento de precios programado para el modelo Gol, esta situación se vería mas notablemente para las importaciones correspondientes para comercialización en el año 2013. El fabricante esta considerando varias alternativas para contrarrestar esta amenaza, se ha reabierto el proceso de evaluación para nuevos proyectos de ensamblaje entre los que se encuentra la alternativa de producción local ofrecida por nosotros a través de Aymesa. La visita de prospección de parte de los representantes de la fábrica esta programada para los próximos 15 dias, y dependiente de los resultados de esta prospección se iniciaría el desarrollo del proyecto con miras a la producción de un automóvil del segmento A0 hacia principios del año 2014.

El portafolio de productos de vehículos de pasajeros se ha visto afectado por la falta de oferta de parte del fabricante. El vehículo Jetta A6 continua al igual que durante el año anterior con una oferta muy limitada, así también la disponibilidad de producto europeo. Una importante subida de precio para el modelo Jetta A4 ha provocado que este salga del perfil anterior y dejando atrás a su set competitivo. Para el segundo semestre sin embargo habrá disponibilidad aunque en cantidades pequeñas de nuevas alternativas como el nuevo Tiguan y Touareg de Alemania y el recién introducido Beetle de México. Se evaluará

adicionalmente la alternativa del MPV Suran de Argentina para lo cual se están trayendo unidades de prueba.

Para contrarrestar asimismo el disminuyente portafolio de productos provenientes de la región, se ha incursionado en nuevos segmentos del negocio. Durante el año pasado se ha iniciado la comercialización de los modelos Transporter T5 y Crafter aun con moderados resultados pero con proyecciones importantes durante el 2012. El proyecto se ha complicado en algo por el requerimiento de homologación para utilización como transporte de alquiler y escolar. Vemos una gran oportunidad para el modelo Crafter, que ha empezado a tener una fuerte demanda y resulta un contribuyente importante para los resultados tanto por su margen de utilidad como su precio, además este vehículo presenta las mayores oportunidades para ser homologado para lo cual se está tramitando la correspondiente documentación con el fabricante.

Como factores adicionales que afectan de alguna manera la proyección de resultados en el presente año esta también la suspensión (por falta de ratificación) de la desgravación progresiva de aranceles con el Mercosur, afectados por esta situación están los modelos de alto volumen Gol de Brasil y Amarok de Argentina, que además han sufrido aumentos de precio importantes disminuyendo en alguna forma su nivel de competitividad. En años anteriores los normales incrementos de precio se habían contrarrestado con la baja del arancel.

En lo que se refiere al desarrollo de la red de Concesionarios, hemos visto la apertura a principios de año de Autobahn Guayaquil Aeropuerto, Cepsa Valle de los Chillos y Autobahn Manta. Todos los cuales están al momento en plena operación. Se evalúa al momento la posibilidad de la adquisición de la propiedad donde se ubica el concesionario mayor de Autobahn en Quito, esto permitiría la consolidación de la operación de Fisum e Intrans en unas instalaciones mas apropiadas, reduciendo costos operativos y contribuyendo a la eficiencia general.

En resumen, a pesar de las vicisitudes presentadas, para el año 2011 se ha conseguido un nivel de ventas incremental sobre el año anterior del 35%, lo que viene acompañado de un aumento importante de participación en el mercado del 1.9% al 2.2% y una presencia de marca mas sólida abriendo las perspectivas para un crecimiento sustancial cuando el entorno lo permita en el presente año, al momento la participación esta en 2.9% (abril).

Pongo a su consideración la aprobación de este informe

Atentamente

Pablo Pozo Acosta
Gerente General