



INFORME GERENCIA GENERAL

AÑO 2018

Fecha: 2019-04-15

INDICE

1. INFORME DEL GERENTE GENERAL	1
2. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 VS AÑO 2017	4
3. ANÁLISIS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2018 VS AÑO 2017	7
4. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 VS PRES. AÑO 2018	11
5. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 VS PRES. AÑO 2018 POR LÍNEA DE NEGOCIO	13

1. INFORME DEL GERENTE GENERAL

Durante el año 2018 mi gestión como gerente general se enfocó en:

- A) Influencia en Políticas gubernamentales:** Metaltronic participó como miembro activo del comité técnico que intervino en la definición de la política automotriz siendo determinante en la apertura del viceministerio de finanzas para concretar una reducción arancelaria a los ckd's automotrices
- B) Seguimiento a contingencias:** Con una gran dedicación de tiempo y recursos se han superado con éxito las contingencias:
- **ICE 2011:** Al igual que el caso del ICE correspondiente al año 2012, se obtuvo un fallo positivo a favor de la compañía en el Tribunal Contencioso Tributario. Se espera que el SRI apele la sentencia para someter el fallo a la Corte Nacional – Casación. A continuación, los valores de la contingencia:

Impuesto	Valor inicial Contingencia	Intereses	Multas	20% Determinación	Total
ICE 2011	506.224	395.431	31.616	101.245	1.034.516

- **SENAE Aranceles motos (porcentaje de integración):** En primera instancia se obtuvo un fallo negativo en contra de Metaltronic en el Tribunal Contencioso Tributario. Se apeló y se reestructuró la estrategia de defensa porque había un alto riesgo de ratificación de la sentencia original, según varios profesionales consultados.

Se apeló el fallo a la Corte Nacional – Casación, se logró la admisión y en la audiencia de Juicio se logró el fallo positivo a favor de Metaltronic. A continuación, los valores de la contingencia:

Impuesto	Valor inicial Contingencia	Intereses	Multas	20% Determinación	Total
Aranceles motos (%de integración)	656.599	225.692		131.320	1.013.611

Senae interpuso una acción de protección extraordinaria ante la Corte Constitucional. La Corte constitucional emitió un documento de inadmisión por lo que esta contingencia quedaría totalmente resuelta.

- C) Diversificación:** Con el objetivo de garantizar la sostenibilidad de la empresa se han cerrado negocios con nuevos clientes como: Ciauto (ensamble de balde wingle) e Indurama (manijas para cocinas)

- D) Baja de inventarios:** Durante los años 2017 y 2018 se dieron de baja inventarios obsoletos de hace más de 5 años por \$228.173 con el fin de transparentar las cifras de los estados financieros. De este total 81.793 se dieron de baja en el 2018.
- E) Revalorización de activos:** Con corte al 30/09/2018 se contrató los servicios de un perito calificado para realizar la revalorización de los activos productivos de la empresa, de este proceso se generó un efecto a nivel de valor de activos de \$541.670,24.
- F) Planeación Estratégica:** Para la planeación estratégica del año 2019 además de usar como herramienta el desarrollo de las 5 fuerzas de Porter se estableció propósitos estratégicos para cada línea de negocio como se muestra a continuación:

MOTOCICLETAS:

- Consolidar la cadena de tiendas THUNDER a nivel nacional cubriendo las principales ciudades del país. (20 locales hasta el 2020)
- Un eficaz desarrollo de nuevos modelos, desarrollo de nuevos modelos en 2,5 meses. (El tiempo de desarrollo inicia al negociar con el proveedor y termina con la orden de compra del CKD o CBU)
- Promover la creación de una red de servicio posventa propia hasta el 2020, con 5 talleres a nivel nacional. (3 talleres en Quito hasta 31 diciembre 2019 en el Sur, Centro Norte y Extremo Norte)
- Alcanzar para el 2021 el 5% de participación del mercado, llegando al TOP 10 de ventas de motocicletas en el Ecuador.

BICICLETAS:

- Apoyar el proceso de creación de una cadena de Locales en las principales ciudades del país. Para el 31 de diciembre 2019 contar con 2 locales en Quito. Para el 2021 contar con 5 locales a nivel nacional.
- Contar con ventas en canales electrónicos que representen el 30% de la facturación, hasta el 2021.

EQUIPO PARA MANEJO DE MATERIALES

- Desarrollar un producto competitivo en el mercado de ascensores de personas que satisfaga las necesidades de los clientes (constructores) para proyectos comerciales y residenciales. Un producto con un precio de mercado de \$9.999.
- Tener presencia con los productos de Equipo de Manejo de Materiales en Panamá y Centroamérica.

LÍNEAS AUTOMOTRICES:

- Desarrollar un motocarro de carga y uno de pasajeros durante el año 2019.

Además de fortalecer el proceso de planeación estratégica se ha impulsado el análisis de casos de negocios, series o videos sobre temas relativos a la industria o afines a negocio, con grandes resultados en el desempeño del equipo de planificación estratégica (primer elevador instalado en tía)

Dentro de los casos analizados en el año 2018 y primer trimestre 2019 tenemos:

- Caso Walmart
- Caso Zara
- Caso Canon
- Caso FORD
- Serie gigantes de motores de history channel
- Taller efectividad personal Stephen Covey

G) Coaching: En el año 2018 se retomó el proceso de coaching con los gerentes y se incluyó al los jefes con la finalidad de mejorar sus competencias blandas y técnicas y a la vez su gestión en la empresa

H) Comunicación: Se continua con la estrategia de posicionar a Metaltronic tanto interna como externamente en los medios de comunicación

I) Clima laboral y encuesta de satisfacción: En la encuesta anual se han obtenido resultados superiores si se compara el año 2017 83,78% vs el año 2018 86,12%.

Estos resultados en todos los niveles demuestran el compromiso para con la empresa.

2. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 VS AÑO 2017

DESCRIPCIÓN	AÑO 2017	%	AÑO 2018	%	DIF.	%
Ventas	12.668.012	100,00%	13.504.524	100,0%	836.512	6,60%
Fabricación Autopartes	5.162.817	40,75%	5.671.951	42,00%	509.134	9,86%
Ensamble Autopartes	3.966.224	31,31%	4.608.742	34,13%	642.519	16,20%
Venta de motos	1.371.686	10,83%	1.276.973	9,46%	-94.713	-6,90%
Ensamble de motos	799.213	6,31%	824.309	6,10%	25.095	3,14%
Motopartes	223.977	1,77%	435.135	3,22%	211.158	94,28%
Bicicletas	494.797	3,91%	375.931	2,78%	-118.865	-24,02%
Equipo para manejo de materiales	452.644	3,57%	282.498	2,09%	-170.147	-37,59%
Herramientales	196.654	1,55%	28.985	0,21%	-167.669	-85,26%
Costo de ventas	9.321.395	73,58%	9.901.942	73,32%	580.547	6,23%
Materia Prima Lámina de Acero	1.949.204	15,39%	2.287.666	16,94%	338.462	17,36%
Materia Prima Tubos	72.423	0,57%	90.612	0,67%	18.189	25,11%
Insumos y Servicios Directos	749.929	5,92%	618.778	4,58%	-131.151	-17,49%
Ckd de motos	951.122	7,51%	924.581	6,85%	-26.542	-2,79%
Ckd de Bicicletas	378.678	2,99%	257.751	1,91%	-120.927	-31,93%
Componentes EMM	253.598	2,00%	231.354	1,71%	-22.243	-8,77%
Mano de Obra Directa	1.910.874	15,08%	2.099.463	15,55%	188.589	9,87%
Depreciaciones	597.902	4,72%	697.028	5,16%	99.126	16,58%
Mano de Obra Indirecta	627.044	4,95%	778.060	5,76%	151.017	24,08%
Generales de Fabricación	1.830.623	14,45%	1.916.650	14,19%	86.027	4,70%
Generales de Fabricación Adm	848.990	6,70%	940.663	6,97%	91.672	10,80%
Generales de Fabricación Prod	706.471	5,58%	683.454	5,06%	-23.017	-3,26%
Generales de Fabricación Calidad + Ing	275.161	2,17%	292.533	2,17%	17.372	6,31%
Utilidad Bruta	3.346.616	26,42%	3.602.581	26,68%	255.965	7,65%
Gastos de operación	2.253.527	17,79%	2.888.244	21,39%	634.717	28,17%
Gastos Administrativos	1.317.195	10,40%	1.701.316	12,60%	384.120	29,16%
Gastos Financieros	936.332	7,39%	1.186.928	8,79%	250.597	26,76%
Otros Ingresos	189.337	1,49%	255.330	1,89%	65.992	34,85%
Utilidad del ejercicio	1.282.427	10,12%	969.667	7,18%	-312.760	-24,39%

NOTAS EXPLICATIVAS:

Volúmenes Año 2018 vs Año 2017

Modelo	Año 2017	Año 2018	Dif.	%
CAMIONETAS RT-50	9.276	9.450	174	1,88%
JIII	3.755	2.232	-1.523	-40,56%
SAIL	9.643	13.005	3.362	34,86%
AVEO T200	6.671	7.801	1.130	16,94%
AVEO T200 + AVEO T250	9.743	7.801	-1.942	-19,93%
AMAROK	903	1.071	168	18,60%
CIAUTO		1.560	1.560	
MOTOS THUNDER	1.611	1.633	22	1,37%
MOTOS SACHS		6	6	
MOTOR1	10.646	11.302	656	6,16%
BICICLETAS ACERO MTM	1.486	613	-873	-58,75%
BICICLETAS ACERO IGM	338	1.396	1.058	313,02%
BICICLETAS ALUMINIO GM	873	489	-384	-43,99%
BICICLETAS ALUMINIO MTM	92	183	91	98,91%

1. El mercado automotriz presenta un ligero incremento en el año 2018 con 9.450 camionetas, es decir 174 unidades más que el año 2017 (9.276), plataformas como JIII y AVEO tienen una disminución de 40,56% y 19,93% respectivamente.

Por otro lado, se inicia el negocio de ensamble de balde con Ciauto con 1.560 unidades, para el año 2019 se proyecta el ensamble de 240 unidades al mes con partes fabricadas por Metaltronic.

En el año 2018 las ventas de fabricación autopartes se incrementan 9,86% debido a un mayor número de camionetas y el inicio de la producción de partes de parachoques RT-50, su participación a ventas pasa del 40,75% al 42%.

Ensamble autopartes incrementa sus ventas en 16,20%, este incremento se da principalmente por un año completo de ensamble de balde + laterales de Amarok y el inicio de ensamble de balde Wingle, la participación de esta línea de negocio pasa de 31,31% a 34,13%.

2. Por el lado no automotriz la línea de negocio de venta de motos que incluye tanto la marca Thunder como la marca Sachs disminuye 6,90% de \$1.371.686 en el año 2017 a \$1.276.973 en el año 2018, bajando su participación a ventas del 10,83% a 9,46%. Este efecto se debe a un cambio en la composición de ventas de los canales de distribución.

En la línea de negocio de ensamble de motos las ventas se incrementan 3,14% y la participación a ventas pasa de 6,31% a 6,10%

La Línea de negocio de motopartes tiene incremento en sus ventas de 94,28% y su participación se incrementa de 1,77% a 3,22%. El incremento del 94,28% se debe a que en el año 2018 se tiene un año completo de entrega de motopartes a Unnomotors. (negocio inicia en noviembre 2017)

La línea de negocio de bicicletas disminuye sus ventas en 24,02% y su participación de 3,91% a 2,78% esto se explica principalmente por la disminución del 43,99% en venta de bicicletas de aluminio de GM de 873 en el año 2017 a 489 en el año 2018, porque por otro lado se venden 1.058 bicicletas IGM (con precio inferior) más que el 2017. En el año 2019 se tiene pensado redefinir la estrategia de negocio de bicicletas.

La línea de negocio de equipo para manejo de materiales disminuye sus ventas en 37,59% de \$452.644 en el año 2017 a \$282.498 en el año 2018, y su participación disminuye de 3,57% a 2,09%. Este efecto se presenta por la disminución en ventas con el principal cliente de Alfametal que es la Corporación Favorita, por esto se trabajó desde Metaltronic estableciendo un propósito estratégico en la línea de Equipo para manejo de materiales de desarrollar un producto con un precio de mercado de \$9.999 el cual en el año 2019 ya se ha logrado y se le está vendiendo a Tía.

En la línea de negocio de herramientas las ventas disminuyen 85,26% principalmente por una baja en ventas de servicios de mecanizados al cliente Indurama, la relación a ventas de la línea de negocio pasa de 1,55% a 0,21%

3. El CKD de motos disminuye 2,79% de \$951.122 en el año 2017 a \$924.581 en el año 2018 mientras que las ventas de motos se disminuyen 6,90%, esto se explica por el cambio en la composición de los canales de distribución

La relación a ventas de motos pasa de 69,34% a 72,40%

4. El rubro de depreciaciones tiene un incremento de 16,58% debido a nuevas inversiones y la revalorización de activos realizada a finales del año 2018 que supone un aumento de \$9.000 mensuales por concepto de depreciación (en el año 2018 está el efecto de 3 meses octubre, noviembre y diciembre)
5. En los gastos administrativos por concepto de contingencias se paga en el año 2017 \$294.457 y en el año 2018 \$406.159
6. El rubro de otros ingresos se incrementa 34,85% (\$65.992), esto se debe a \$32.492 cobrados a GM por sobrantes de la plataforma de estructuras de asiento S2, \$8.000 por la venta de un camión e incremento en el nivel de producción (chatarra).

3. ANÁLISIS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2018 VS AÑO 2017

	Al 31 de Diciembre 2017	%	Al 31 de Diciembre 2018	%	Dif.	Var.
Activo Corriente	5.687.385	55,90%	6.305.465	55,36%	618.080	10,87%
Activo Fijo	4.261.542	41,90%	4.802.833	42,17%	541.291	12,70%
Otros Activos	218.498	2,10%	282.061	2,48%	63.563	29,09%
TOTAL ACTIVOS	10.167.425	100,00%	11.390.359	100,00%	1.222.934	12,03%
Pasivo Corriente	3.926.349	38,60%	3.574.860	31,38%	-351.489	-8,95%
Pasivo a Largo Plazo	3.290.182	32,40%	3.798.223	33,35%	508.041	15,44%
TOTAL PASIVO	7.216.531	71,00%	7.373.082	64,73%	156.551	2,17%
Patrimonio	2.950.895	29,00%	4.017.276	35,27%	1.066.381	36,14%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	10.167.425	100%	11.390.359	100,00%	1.222.934	12,03%

• ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente se incrementa 10,87% de \$5.687.385 en el año 2017 a \$6.305.465 en el año 2018. Este incremento se explica a continuación:

	Año 2017	Año 2018	Diferencia	Variación
ACTIVO DISPONIBLE	181.080	206.475	25.395	14,02%
EXIGIBLE	3.373.178	3.568.622	195.444	5,79%
REALIZABLE	2.133.127	2.530.368	397.241	18,62%
TOTAL	5.687.385	6.305.465	618.080	10,87%

El exigible se incrementa 5,79% por un incremento en cuentas por cobrar de clientes nacionales de \$487.461, principalmente explicado por cuentas por cobrar en nuevos clientes del año 2018 por \$172.971, un aumento en la cartera de MTM de \$279.061 debido a que este cliente está manejando una figura de consignación abierta con sus clientes, \$181.557 que quedaron por cobrarse a Omnibus BB debido a que pararon sus actividades a mediados del mes de Diciembre y \$118.773 con el cliente Thunder.

DESCRIPCIÓN	Año 2017	Año 2018	Diferencia	Variación
IVTHUNDER MOTORS CIA LTDA.	869.674	988.447	118.773	13,66%
MOTOSMTM & SERVICIOS S.A.	276.569	555.630	279.061	100,90%
OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.	125.431	306.988	181.557	144,75%
UNNOMOTORS CIA. LTDA	197.269	283.441	86.172	43,68%
FISUM S.A.	214.133	209.567	-4.566	-2,13%
ALFAMETAL C.A.	244.168	134.734	-109.434	-44,82%
CIUDAD DEL AUTO CIAAUTO CIA. LTDA.		116.915	116.915	
MARCIMEX S.A.	196.913	83.557	-113.356	-57,57%
ELASTO S.A.	61.269	63.955	2.686	4,38%
ESTAMPADOS METALICOS NICOLALDE & NICOLALDE CIA. LTDA.		56.056	56.056	
CORPORACION EL ROSADO S.A.	79.832	38.115	-41.717	-52,26%
IMPORTADORA TOMBAMBAMBA S.A.	53.866	17.110	-36.756	-68,24%
RECICLAJES FT	23.661	8.878	-14.783	-62,48%
OTROS CLIENTES	9.393	6.767	-2.626	-27,95%
TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.	27.311	2.613	-24.698	-90,43%
GENERAL MOTORS DEL ECUADOR	5.823		-5.823	-100,00%
TOTAL	2.385.312	2.872.773	487.461	20,44%

El incremento de 18,62% en el realizable se produce por importaciones en tránsito de CKD de motos por el valor de \$436.537 (este valor es una reclasificación del exigible al realizable por sugerencia de auditores)

El activo corriente representó a diciembre 2018, el 55,36 % del Activo Total frente al 55,90% del año 2017

La liquidez de la compañía se incrementa de 1,45 a 1,76 entre el año 2017 y el año 2018

La prueba ácida de la compañía mejora de 0,91 a 1,06 entre el año 2017 y el año 2018

• OTROS ACTIVOS

Otros activos se incrementan 29,09% de \$218.498 a \$282.061, esto se ve explicado por la constitución de un fondo en el exterior por \$187.500, la generación de un activo por impuesto diferido por ajustes NIIF'S de \$87.560 y un aumento de capital en Alfametal por lo cual el valor de las acciones se incrementó a \$7.000 (la capitalización no se hizo en numerario sino en reservas)

• ACTIVO TOTAL

En conjunto el activo total se incrementa 12,03% de \$10.167.425 a \$11.390.359 entre el año 2017 y el año 2018

- **PASIVO CORRIENTE**

Disminuye de \$3.926.349 a \$3.574.860, principalmente por pago de deuda

DESCRIPCIÓN	Año 2017	Año 2018	Diferencia	Variación
PROVEEDORES	1.677.205	1.894.907	217.702	12,98%
BANCO DEL PACIFICO	797.096	906.265	109.169	13,70%
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	306.478	306.478	0	0,00%
BENEFICIOS SOCIALES	252.460	219.697	-32.763	-12,98%
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS - IESS	160.081	188.758	28.677	17,91%
BANCO DE GUAYAQUIL	326.592	52.728	-273.864	-83,85%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	18.300	6.026	-12.274	-67,07%
BANCO PICHINCHA	388.137		-388.137	-100,00%
TOTAL	3.926.349	3.574.860	-351.489	-8,95%

***La deuda con el banco del pichincha se reestructuró en el año 2018 y pasa a la institución Banco del Pacifico.**

El pasivo corriente financió el 31,38% del activo total a diciembre del año 2018

- **PASIVO A LARGO PLAZO**

Se incrementa 15,44% de \$3.290.182 en el año 2017 a \$3.798.223 en el año 2018, este incremento se da en gran medida por el traspaso de la porción corriente de largo plazo de los préstamos, pero además existe un incremento de \$135.417 en pasivo por impuesto diferido que se debe al 25% de impuesto a la renta que se debe reconocer sobre el valor de revalorización de activos de acuerdo con las NIIF'S.

DESCRIPCIÓN	Año 2017	Año 2018	Diferencia	Variación
BANCO DEL PACIFICO	959.704	2.254.046	1.294.342	134,87%
PROVISIONES SOCIALES	549.555	688.351	138.796	25,26%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	732.182	422.428	-309.754	-42,31%
ACCIONISTAS	306.478	235.000	-71.478	-23,32%
PASIVOS IMPUESTO DIFERIDO	62.980	198.397	135.417	215,02%
BANCO PICHINCHA	677.295		-677.295	-100,00%
BANCO DE GUAYAQUIL	1.989		-1.989	-100,00%
TOTAL	3.290.183	3.798.223	508.040	15,44%

***En otras cuentas por pagar se encuentran \$384.747 por jubilación patronal del Economista Guillermo Landázuri y \$37.680 por la jubilación patronal de Gladys Dávila**

El pasivo a largo plazo financió el 33,35% del activo total a diciembre del año 2018

En conjunto el pasivo total se incrementó 2,17% y financió el 64,73% del activo total

- **PATRIMONIO**

El patrimonio se incrementa 36,14% de \$2.950.895 en el año 2017 a \$4.017.276 en el año 2018 y financió el 35,27% del activo total.

Este incremento del patrimonio se ve explicado por una reserva por revalorización de activos de \$406.252 y \$500.000 de capitalización.

4. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 VS PRES. AÑO 2018

DESCRIPCIÓN	PRES. 2018	%	REAL 2018	%	DIFERENCIA	%
Ventas	12.677.874	100,0%	13.504.524	100,0%	826.650	6,52%
Fabricación Autopartes	4.707.280	37,13%	5.671.951	42,00%	964.671	20,49%
Ensamble Autopartes	3.861.937	30,46%	4.608.742	34,13%	746.806	19,34%
Venta de motos	1.869.212	14,74%	1.276.973	9,46%	(592.239)	-31,68%
Ensamble de motos	767.413	6,05%	824.309	6,10%	56.895	7,41%
Motopartes	464.636	3,66%	435.135	3,22%	(29.501)	-6,35%
Bicicletas	547.800	4,32%	375.931	2,78%	(171.869)	-31,37%
Equipo para manejo de materiales	379.596	2,99%	282.498	2,09%	(97.098)	-25,58%
Herramientales	80.000	0,63%	28.985	0,21%	(51.015)	-63,77%
Costo de ventas	9.506.965	74,99%	9.901.942	73,32%	394.977	4,15%
Materia Prima Lámina de Acero	1.903.482	15,01%	2.287.666	16,94%	384.184	20,18%
Materia Prima Tubos	69.570	0,55%	90.612	0,67%	21.041	30,24%
Insumos y Servicios Directos	520.781	4,11%	618.778	4,58%	97.996	18,82%
Ckd de motos	1.384.310	10,92%	924.581	6,85%	(459.729)	-33,21%
Ckd de Bicicletas	374.971	2,96%	257.751	1,91%	(117.220)	-31,26%
Componentes EMM	193.352	1,53%	231.354	1,71%	38.002	19,65%
Mano de Obra Directa	1.896.069	14,96%	2.099.463	15,55%	203.394	10,73%
Depreciaciones	649.124	5,12%	697.028	5,16%	47.904	7,38%
Mano de Obra Indirecta	704.829	5,56%	778.060	5,76%	73.231	10,39%
Generales de Fabricación	1.810.478	14,28%	1.916.650	14,19%	106.172	5,86%
Generales de Fabricación Adm	919.544	7,25%	940.663	6,97%	21.118	2,30%
Generales de Fabricación Prod	608.949	4,80%	683.454	5,06%	74.505	12,23%
Generales de Fabricación Calidad + Ing	281.984	2,22%	292.533	2,17%	10.549	3,74%
Utilidad Bruta	3.170.908	25,01%	3.602.580	26,68%	431.672	13,61%
Gastos de operación	2.351.437	18,55%	2.888.244	21,39%	536.807	22,83%
Gastos Administrativos	1.538.530	12,14%	1.701.316	12,60%	162.786	10,58%
Gastos Financieros	812.907	6,41%	1.186.928	8,79%	374.021	46,01%
Otros Ingresos	138.365	1,09%	255.330	1,89%	116.965	84,53%
Utilidad del ejercicio	957.836	7,56%	969.666	7,18%	11.830	1,24%

NOTAS EXPLICATIVAS:

Volúmenes Año 2018 vs Pres. 2018

DESCRIPCIÓN	PRES. 2018	REAL 2018	DIF.	%
CAMIONETAS RT-50	7.659	9.450	1.791	23,38%
JIII	3.000	2.232	-768	-25,60%
SAIL S2		4.413	4.413	
SAIL S3	10.566	8.592	-1.974	-18,68%
AVEO T200	6.500	7.801	1.301	20,02%
AVEO T200 + AVEO T250	6.500	7.801	1.301	20,02%
AMAROK	1.764	1.071	-693	-39,29%
CIAUTO		1.560	1.560	
MOTOS THUNDER	2.248	1.633	-615	-27,36%
MOTOS SACHS	56	6	-50	-89,29%
MOTOR1	10.200	11.302	1.102	10,80%
BICICLETAS ACERO MTM	1.142	613	-529	-46,32%
BICICLETAS ACERO IGM	1.501	1.396	-105	-7,00%
BICICLETAS ALUMINIO GM	661	489	-172	-26,02%
BICICLETAS ALUMINIO MTM	487	183	-304	-62,42%

- a. La línea de negocio de fabricación autopartes incrementó sus ventas en 20,49% en el año 2018 en relación al presupuesto y a la vez su participación a ventas del 37,13% a 42%, situación principalmente explicada por el aumento en venta de camionetas de 7.659 en el presupuesto a 9.450 en el real. Por otro lado, ensamble autopartes tuvo un incremento del 19,34% que no es similar al de fabricación autopartes debido a la disminución en otras plataformas como JIII, Amarok y S3
- b. En lo no automotriz la línea de negocio de venta de motos tuvo una disminución de 31,68% en relación al presupuesto y su participación pasó de 14,74% a 9,46%, esto se debe a que Importadora Tomebamba S.A. no cumplió con las compras presupuestadas al igual que Marcimex.

La línea de negocio de motopartes disminuye sus ventas 6,35% debido a la disminución de venta de motos thunder (31,68%) y el ligero incremento en el ensamble de motos motor1 (7,41%)

La línea negocio de bicicletas tuvo un decrecimiento del 31,37% en relación al presupuesto disminuyendo su participación del 4,32% al 2,78%, principalmente explicado por la disminución del 26,02% en la venta de bicicletas de aluminio de GM y 62,42% en la venta de bicicletas de aluminio de MTM (Mach y Vizer)

Equipo para manejo de materiales disminuye sus ventas 25,58% y baja su participación de 2,99% a 2,09% debido a disminuciones en ventas con el cliente de Alfametal “Corporación Favorita”

La línea de negocio de herramientas disminuye sus ventas 63,77% principalmente por no tener ventas de servicios de mecanizado con Indurama

- c. El rubro de materia prima tubos se incrementa 30% debido a que no se presupuestaron estructuras de asiento S2 en el año 2018 se entregaron 4.413 estructuras delanteras.
- d. El rubro de componentes EMM sube 19,65% mientras que las ventas de EMM bajan 25,58%, principalmente por las inversiones que se hicieron para el primer elevador de personas instalado en Sukasa
- e. En gastos administrativos se tiene un incremento de \$162.786 debido a las siguientes razones:
 - \$76.159 pagados en contingencias ya que se terminaron antes de lo previsto
 - \$34.289 en publicidad y propaganda
 - \$12.053 en depreciaciones por revalorización de activos y nuevas inversiones
- f. En gastos financieros se tiene un incremento de \$374.021 debido a las siguientes razones:
 - \$214.900 en Inmocristi ya que debido a los buenos resultados del año se logró reconocer parte del costo de la garantía de años anteriores
 - \$57.000 en intereses del banco de Guayaquil al no terminar en agosto el confirming tal cual estaba presupuestado
 - \$51.000 en intereses del banco del pacifico ya que por baja en la recuperación de cartera se debió adquirir más deuda
 - \$26.000 en otros gastos financieros por el cálculo actuarial de jubilación y desahucio,
 - \$9.000 por gastos notariales para traspaso de la hipoteca del banco del pacifico

5. ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 VS PRES. AÑO 2018 POR LÍNEA DE NEGOCIO

A continuación, se presentan los resultados del año 2018 frente al presupuesto 2018 por línea de negocio:

FABRICACIÓN Y ENSAMBLE DE AUTOPARTES

	FABRICACIÓN AUTOPARTES					ENSAMBLE AUTOPARTES				
	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR
VENTAS	4.707.280	100%	5.674.268	100%	20,5%	3.861.937	100%	4.608.742	100%	19,3%
MATERIALES E INSUMOS DIRECTOS	1.994.033	42,4%	2.412.047	42,5%	21,0%	304.612	7,9%	426.269	9,2%	39,9%
CKD	-	0,0%	-	0,0%	#¡DIV/0!	-	0,0%	-	0,0%	#¡DIV/0!
MOD PRODUCCIÓN	358.020	7,6%	433.875	7,6%	21,2%	875.561	22,7%	1.023.176	22,2%	16,9%
DEPRECIACIONES	251.617	5,3%	302.217	5,3%	20,1%	303.727	7,9%	296.204	6,4%	-2,5%
MANO DE OBRA INDIRECTA	219.320	4,7%	260.978	4,6%	19,0%	323.564	8,4%	362.995	7,9%	12,2%
GENERALES DE FABRICACIÓN	416.860	8,9%	440.104	7,8%	5,6%	939.921	24,3%	1.016.807	22,1%	8,2%
COSTO DE VENTAS	3.239.849	68,8%	3.849.219	67,8%	18,8%	2.747.385	71,1%	3.125.450	67,8%	13,8%
UTILIDAD BRUTA	1.467.431	31,2%	1.825.049	32,2%	24,4%	1.114.552	28,9%	1.483.292	32,2%	33,1%
GASTOS DE OPERACIÓN	774.010	16,4%	1.036.141	18,3%	33,9%	688.214	17,8%	883.812	19,2%	28,4%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	440.373	9,4%	503.366	8,9%	14,3%	426.889	11,1%	481.870	10,5%	12,9%
GASTOS FINANCIEROS	333.637	7,1%	532.774	9,4%	59,7%	261.325	6,8%	401.943	8,7%	53,8%
UTILIDAD OPERACIONAL	693.421	14,7%	788.908	13,9%	13,8%	426.337	11,0%	599.480	13,0%	40,6%
OTROS INGRESOS	61.411	1,3%	99.300	1,8%	61,7%	41.535	1,1%	98.017	2,1%	136,0%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTOS.	754.832	16,0%	888.208	15,7%	17,7%	467.872	12,1%	697.497	15,1%	49,1%

VENTA Y ENSAMBLE DE MOTOS

	VENTA DE MOTOS					ENSAMBLE DE MOTOS				
	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR
VENTAS	1.869.212	100%	1.274.778	100%	-31,8%	767.413	100%	824.309	100%	7,4%
MATERIALES E INSUMOS DIRECTOS	44.004	2,4%	35.598	2,8%	-19,1%	-	0,0%	27	0,0%	#¡DIV/0!
CKD	1.384.310	74,1%	924.580	72,5%	-33,2%	-	0,0%	-	0,0%	#¡DIV/0!
MOD PRODUCCIÓN	80.810	4,3%	76.670	6,0%	-5,1%	338.479	44,1%	364.130	44,2%	7,6%
DEPRECIACIONES	29.717	1,6%	34.856	2,7%	17,3%	17.069	2,2%	17.073	2,1%	0,0%
MANO DE OBRA INDIRECTA	29.912	1,6%	34.436	2,7%	15,1%	51.405	6,7%	59.111	7,2%	15,0%
GENERALES DE FABRICACIÓN	128.425	6,9%	134.079	10,5%	4,4%	164.010	21,4%	159.471	19,3%	-2,8%
COSTO DE VENTAS	1.697.178	90,8%	1.240.219	97,3%	-26,9%	570.963	74,4%	599.812	72,8%	5,1%
UTILIDAD BRUTA	172.034	9,2%	34.559	2,7%	-79,9%	196.450	25,6%	224.496	27,2%	14,3%
GASTOS DE OPERACIÓN	586.416	31,4%	657.523	51,6%	12,1%	121.592	15,8%	135.525	16,4%	11,5%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	446.805	23,9%	497.010	39,0%	11,2%	110.081	14,3%	123.196	14,9%	11,9%
GASTOS FINANCIEROS	139.611	7,5%	160.514	12,6%	15,0%	11.511	1,5%	12.329	1,5%	7,1%
UTILIDAD OPERACIONAL	-414.382	-22,2%	-622.964	-48,9%	50,3%	74.858	9,8%	88.971	10,8%	18,9%
OTROS INGRESOS	20.057	1,1%	33.853	2,7%	68,8%	-	0,0%	-	0,0%	#¡DIV/0!
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTOS.	-394.325	-21,1%	-589.111	-46,2%	49,4%	74.858	9,8%	88.971	10,8%	18,9%

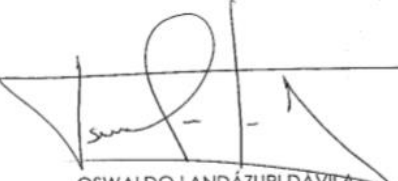
*En motos en el presupuesto 2018 se incluyen 330.000 por contingencias y en el año 2018 se pagan \$406.160

MOTOPARTES Y BICICLETAS

	MOTOPARTES					BICICLETAS				
	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR
VENTAS	464.636	100%	435.135	100%	-6,3%	547.800	100%	375.808	100%	-31,4%
MATERIALES E INSUMOS DIRECTOS	125.652	27,0%	117.687	27,0%	-6,3%	8.932	1,6%	5.427	1,4%	-39,2%
CKD	-	0,0%	-	0,0%	#i DIV/0!	374.971	68,5%	257.751	68,6%	-31,3%
MOD PRODUCCIÓN	97.210	20,9%	96.242	22,1%	-1,0%	55.598	10,1%	38.166	10,2%	-31,4%
DEPRECIACIONES	30.180	6,5%	29.986	6,9%	-0,6%	10.052	1,8%	8.328	2,2%	-17,1%
MANO DE OBRA INDIRECTA	26.370	5,7%	26.633	6,1%	1,0%	19.906	3,6%	11.980	3,2%	-39,8%
GENERALES DE FABRICACIÓN	90.281	19,4%	71.299	16,4%	-21,0%	31.221	5,7%	53.104	14,1%	70,1%
COSTO DE VENTAS	369.692	79,6%	341.848	78,6%	-7,5%	500.680	91,4%	374.757	99,7%	-25,2%
UTILIDAD BRUTA	94.944	20,4%	93.288	21,4%	-1,7%	47.120	8,6%	1.051	0,3%	-97,8%
GASTOS DE OPERACIÓN	80.288	17,3%	86.121	19,8%	7,3%	52.353	9,6%	42.684	11,4%	-18,5%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	49.911	10,7%	45.990	10,6%	-7,9%	33.245	6,1%	21.109	5,6%	-36,5%
GASTOS FINANCIEROS	30.377	6,5%	40.131	9,2%	32,1%	19.108	3,5%	21.575	5,7%	12,9%
UTILIDAD OPERACIONAL	14.656	3,2%	7.167	1,6%	-51,1%	-5.233	-1,0%	-41.633	-11,1%	695,5%
OTROS INGRESOS	9.544	2,1%	14.465	3,3%	51,6%	5.818	1,1%	9.695	2,6%	66,6%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTOS.	24.200	5,2%	21.632	5,0%	-10,6%	585	0,1%	-31.938	-8,5%	-5559,0%

EQUIPO PARA MANEJO DE MATERIALES Y HERRAMIENTALES

	EMM					HERRAMIENTALES				
	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR	PRES. 2018	%	AÑO 2018	%	VAR
VENTAS	379.596	100%	282.498	100%	-25,6%	80.000	100%	28.985	100%	-63,8%
MATERIALES E INSUMOS DIRECTOS	193.352	50,9%	231.354	81,9%	19,7%	16.600	20,8%	-	0,0%	-100,0%
CKD	-	0,0%	-	0,0%	#i DIV/0!	-	0,0%	-	0,0%	#i DIV/0!
MOD PRODUCCIÓN	65.960	17,4%	63.280	22,4%	-4,1%	24.432	30,5%	3.925	13,5%	-83,9%
DEPRECIACIONES	5.302	1,4%	7.212	2,6%	36,0%	1.459	1,8%	1.152	4,0%	-21,1%
MANO DE OBRA INDIRECTA	32.453	8,5%	21.222	7,5%	-34,6%	1.899	2,4%	705	2,4%	-62,9%
GENERALES DE FABRICACIÓN	31.968	8,4%	35.031	12,4%	9,6%	7.792	9,7%	6.756	23,3%	-13,3%
COSTO DE VENTAS	329.035	86,7%	358.099	126,8%	8,8%	52.182	65,2%	12.536	43,3%	-76,0%
UTILIDAD BRUTA	50.561	13,3%	-75.602	-26,8%	-249,5%	27.818	34,8%	16.449	56,7%	-40,9%
GASTOS DE OPERACIÓN	43.113	11,4%	43.730	15,5%	1,4%	5.452	6,8%	2.704	9,3%	-50,4%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	28.024	7,4%	27.382	9,7%	-2,3%	3.202	4,0%	1.391	4,8%	-56,5%
GASTOS FINANCIEROS	15.089	4,0%	16.348	5,8%	8,3%	2.250	2,8%	1.312	4,5%	-41,7%
UTILIDAD OPERACIONAL	7.448	2,0%	-119.332	-42,2%	-1702,2%	22.366	28,0%	13.745	47,4%	-38,5%
OTROS INGRESOS	-	0,0%	-	0,0%	#i DIV/0!	-	0,0%	-	0,0%	#i DIV/0!
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPTOS.	7.448	2,0%	-119.332	-42,2%	-1702,2%	22.366	28,0%	13.745	47,4%	-38,5%


 OSWALDO LANDÁZURI DAVILA
 Gerente General