CredMoney

INFORME A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CREDMONEY S.A.

AÑO 2019

MARZO 2020

SEÑORES ACCIONISTAS:

En cumplimiento de los Estatutos de Corporación Credmoney S.A. y, de conformidad con la Ley de Compañías, pongo en conocimiento de ustedes, el informe de labores de la empresa y los Estados Financieros correspondientes al año fiscal 2019, para la respectiva aprobación de la Junta General de Accionistas.

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMIA MUNDIAL .-

Las perspectivas económicas mundiales para el 2020 es de lento crecimiento y desafíos normativos. La recuperación está lenta y se ve amenazada por otras dos tendencias, una el aumento sin precedentes de la deuda a nivel mundial y la segunda la prolongada desaceleración del crecimiento de la productividad, que debe recuperarse para mejorar los niveles de vida y contribuir a la erradicación de la pobreza.

Según lo previsto en el informe semestral perspectivas económicas del Banco Mundial, este año el crecimiento mundial aumentará un 2.5%, lo que representa un ligero repunte respecto del 2.4% registrado en el 2019, a medida que el comercio y la inversión se recuperen gradualmente.

El crecimiento de los mercados emergentes y las economías en desarrollo se acelerará del 3.5% registrado el año pasado al 4.1%, El repunte se prevé que venga mayormente de un número de grandes economías emergentes que superarán el estancamiento económico.

La prioridad en materia de política es que los países cooperen y resuelvan sus desacuerdos comerciales provenientes de la incertidumbre en sus entornos políticos y que no eleven las barreras para desestabilizar la economía mundial que ya por si está desacelerándose. En todo caso, en todas las economías es fundamental adoptar medidas para estimular el crecimiento del producto potencial, apoyar las defensas fiscales y financieras en un entorno de condiciones financieras más restrictivas.

El precio del petróleo es otro de los factores que influyen en la economía mundial. Entre las amenazas para 2020, el FMI citó la posibilidad de que exista una caída de los precios del petróleo y por tanto sea necesario realizar más ajustes, así como los riesgos asociados a la inestabilidad en otras partes de América del Sur. ¿Cuál es la razón? El Fondo señala que el mantenimiento de las proyecciones refleja tanto el probable impacto de la reciente inestabilidad política y la incertidumbre política de la inversión en 2020.

FUENTE: Perspectivas de la Economía Mundial, FMI. Enero 2020
Expreso, Diciembre 2019

ESCENARIO NACIONAL .-

El Gobierno indicó que buscaría financiamiento via concesiones de activos públicos para el sector privado, lo que se conoce como monetización. Existen varios activos posibles para hacerlo, pero en el programa con el FMI solo se ha tomado en cuenta la concesión de la hidroeléctrica Sopladora. El Gobierno no ha sido claro en cómo se ha manejado este proceso

ni cuáles serán las fuentes de financiamiento, por ahora solo se cuenta con los informes del FMI sobre el sector público no financiero, no de todo el Gobierno.

Es importante que se muestren progresos en el recorte del gasto público, lamentablemente existieron gastos inesperados por las manifestaciones de octubre, los sobresueldos de diciembre y en general el Gobierno tiene mayores gastos en estos meses, generando así un déficit fiscal importante en el presupuesto, presionando así el mismo, volviéndolo más agresivo y difícil para este año. Los subsidios son importantes, pero el ajuste fiscal se hace a través de algunas aristas, una es la reforma tributaria, la reducción de los gastos corrientes, en bienes y servicios.

La inflación se mantuvo muy baja, con un promedio del 0,32% entre enero y octubre de 2019. Existió un deterioro de la calidad laboral, reflejado en la reducción de un 2,8% del empleo adecuado entre septiembre de 2018 y 2019. Cabe señalar que se prevé la implementación de una reforma laboral con la intención de desregular el mercado laboral y promover la generación de empleos. Para 2020, la CEPAL proyecta una leve recuperación de la economía ecuatoriana, con una tasa de crecimiento del 0,1%. Este repunte dependerá de la reforma tributaria en discusión, que prevé nuevos impuestos (731 millones de dólares adicionales) y del decreto sobre la focalización de los subsidios al combustible.

La alta volatilidad del petróleo no tendrá un alto impacto en el país, debido a que mucho del petróleo del país es venta y preventa y está a un precio fijo. Para los inversionistas es importante ver cómo va el progreso con la agenda de reformas del programa con el FMI, los mercados están pendientes de cuándo se va a presentar la reforma al Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas (Coplafip) y Código Monetario, que son compromisos con el FMI. Se espera que se presenten entre febrero y abril del 2020

Es urgente que se definan esas reformas en el primer semestre del año, pues en el segundo vamos a entrar en el ciclo electoral y podrían cambiar de acuerdo a intereses políticos el apoyo a dichas reformas.

FUENTES: Datos CEPAL

MERCADO AUTOMOTRIZ ECUATORIANO EN EL AÑO 2019

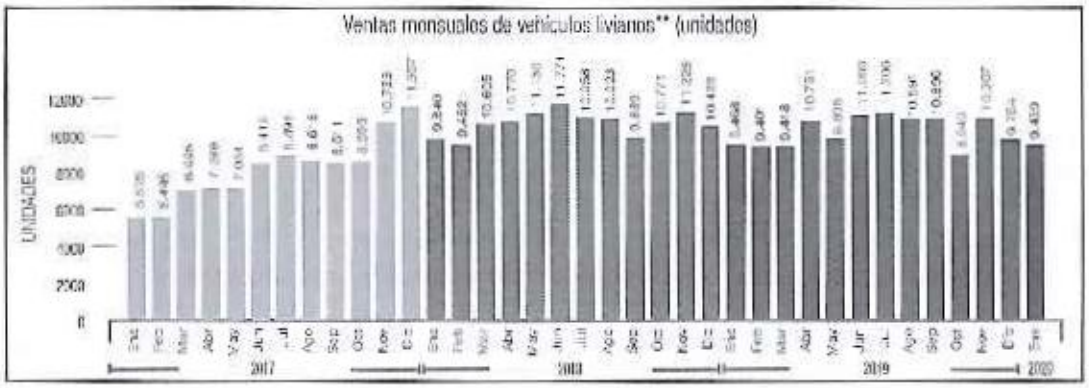
La Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE) en sus boletines reporta ventas en el 2019 de 132.208 unidades, con una cifra menor a la del 2018 en 5.407 unidades. Para este año, el gremio calcula vender en un escenario conservador 119.069 unidades y en un escenario optimista de 127.580 unidades, una caída en ventas respecto al año 2019 de un 10% en el escenario conservador y de 3.5% en un escenario optimista. En los dos casos, existe una reducción de ventas.

Durante el mes de abril del año 2019 el mercado automotor regional reportó un decrecimiento de 8,9% en sus ventas al compararlo con abril del año anterior. En el mes de abril, Venezuela y Brasil reportaron los mayores crecimientos en ventas (24,2% y 6,7%); mientras que Argentina y Uruguay registraron los mayores descensos en ventas (52,0% y 22,7%). En cuanto al segmento de vehículos pesados Brasil y México presentaron superiores incrementos en ventas (44,1% y 19,0%); caso opuesto al de Venezuela y Argentina, que atravesaron por caídas más pronunciadas en ventas (100,0% y 43,2%).

En resumen de enero a diciembre del 2019 versus el mismo período del 2018 el mercado

automotriz decrece en un 3.9 % en ventas, en la sierra nunca se recuperó en ventas debido al paro de octubre y en el segundo semestre del 2019 se vendió con menos rentabilidad, debido a las promociones que se vieron obligadas las marcas a sacar para poder vender. Durante el mes de enero del 2020 el mercado a nivel regional reportó un decrecimiento del 6.9% en sus ventas al compararlo con enero del año anterior.

Ventas Mensuales de Vehículos (unidades)



Como podemos observar, el mercado tuvo un decrecimiento en sus ventas del 4% en el 2019 respecto al 2018, pues a pesar de que se esperaba un año de menor consumo, el sector no tomó las previsiones del caso y se mantuvo optimista, sin embargo el mercado no reaccionó como se esperaba. La demanda bajó, existió dificultad para obtener crédito por la capacidad de pago de los futuros compradores, sobre todo en la sierra, que luego del paro de octubre nunca se recuperó en ventas.

RANKING Y PARTICIPACIÓN DE MARCAS .-

En el año 2019 el mercado automotriz ecuatoriano sufrió una baja importante en el sector, especialmente la marca que siempre ha liderado el mercado, Chevrolet con una participación del 33% en el 2018, versus el 30% en el 2019, seguido de la marca KIA con un 17% manteniéndose en su market share y Hyundai con el 7% de participación.

La marca Chevrolet ha reducido su participación desde el año 2015 donde tuvo una participación del 49,52%, en el año 2016 disminuyó en -4.87% al pasar al 44,65% y en el 2017 perdió -5,53 puntos porcentuales al pasar al 39.12%. Ahora en el 2018 siguió bajando su participación colocándose en el 33.14% perdiendo el 5.98% del mercado y finalmente en el 2019 baja su participación al 30% del mercado. Por otro lado la marca Kía que mejoró su participación en el 2017 pasando al 17,34% incrementando en 3.99 puntos porcentuales en relación al 2016, en el 2018 también bajó su participación al 16.82% perdiendo un 0.53% y en el 2019 se ha mantenido y, la marca Hyundai en cambio registra un incremento en su participación de 1.23 puntos porcentuales, pasando del 7,76% del año 2016 al 8,99% en el año2017, alcanzando el 9.86% en el 2018 incrementando un 0.87% y en el 2019 baja al 7%.

PARTICIPACION DE MERCADO POR MARCAS 2019							
	VENTAS		VARIACION		PARTICIPACION		VARIACION
MARCA	2018	2019	UNIDADES	%	2018	2019	%
CHEVROLET	45.605	39387	-6.218	-14%	33%	30%	-3,35%
KIA	23.141	22171	-970	-4%	17%	17%	-0,05%
HYUNDAI	13.568	9382	-4.186	-31%	10%	7%	-2,76%
GREAT WALL	8.380	7305	-1.075	-13%	6%	6%	0,56%
TOYOTA	7.947	7821	-126	-2%	6%	6%	0,14%
NISSAN	4.969	4682	-287	-6%	4%	4%	-0,07%
HINO	4.154	4210	56	1%	3%	3%	0,17%
CHERY	3.330	3483	153	5%	2%	3%	0,21%
FORD	3.175	2688	-487	-15%	2%	2%	0,27%
WOLKSWAGEN	2.626	2712	86	3%	2%	2%	0,14%
JAC	3.075	4067	992	32%	2%	3%	0,84%
MAZDA	2.737	3026	289	11%	2%	2%	0,30%
RENAULT	2.298	3366	1.068	46%	2%	3%	0,88%
SQUEAST	901	1779	878	97%	1%	1%	0,69%
PEUGEOT	1.348	1643	295	22%	1%	1%	0,26%
CHANGAN	820	1347	527	64%	1%	1%	0,42%
SUBTOTAL	128.074	119.069	-9.005	-7%	93%	90%	-3%
OTRAS MARCAS	9.541	13.139	3.598	38%	7%	10%	3%
TOTAL	137.615	132.208	-5.407	-4%	100%	100%	

LA COMPAÑÍA EN EL AÑO 2019

GESTION COMERCIAL .-

A través de su gestión comercial, la compañía CREDMONEY S.A. generó apenas $223.626,91 dólares de cartera, concentrada en 8 operaciones, a un promedio por operación de $27.953 dólares, debido a que está iniciando con fuerza sus actividades a partir de noviembre del 2019.

En el año 2018, la Compañía no generó volumen de negocio en compra de cartera automotriz, por lo que la cartera generada significa un incremento del 100% en relación al año 2019.

NEGOCIACIÓN DE CARTERA AUTOMOTRIZ .-

Durante el año 2019, Credmoney no negoció operaciones de cartera, pues a pesar de que se generó cartera desde mayo, estas fueron operaciones de prueba y, efectivamente su funcionamiento e impulso se lo está dando a partir del mes de noviembre de 2019.

Existen perspectivas de negociación de cartera con algunas entidades financieras, las cuales se ratificarán a partir de febrero y marzo del 2020.

CARTERA ADMINISTRADA .-

La cartera administrada que la empresa tiene es únicamente la cartera propia que ha ido adquiriendo. El volumen del negocio es de $215.196

	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
Cartera Administrada	22.932,1	92.374,1	91.685,3	90.987,3	125.257,	123.319,	121.355,	215.196,

La administración y cobranza de la cartera es uno de los procesos más importantes en la empresa, como se trata de cartera nueva, el índice de mora es del 0%.

Ahora entraremos al análisis de los Estados Financieros de la Corporación Credmoney S.A. al 31 de diciembre del 2019 en los que se refleja una utilidad de $318.821 debido básicamente por la venta de sus acciones en la empresa Portcoll S.A.

CORPORACION CREDMONEY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CUENTA		2018	%			2019	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE	$	86.615	**99,7%**		$	476.968	**86,1%**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	$	22.753	26,2%	A1 A2	$	224.036	40,5%
ACTIVOS EN INVERSION	$	-	0,0%	A3	$	29.808	5,4%
ACTIVOS FINANCIEROS	$	23.400	26,9%	C1	$	215.197	38,9%
OTROS CUENTAS POR COBRAR	$	36.908	42,5%		$	19	0,0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	$	3.554	4,1%	A4	$	7.909	1,4%
ACTIVO NO CORRIENTE	$	257	**0,3%**		$	76.786	**13,9%**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	$	257	0,3%	A5	$	44.936	8,1%
CUENTAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	$	-	0,0%	A6	$	4.929	0,9%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	$	-	0,0%	A7	$	26.921	4,9%
TOTAL ACTIVOS	**$**	**86.872**	**100,0%**		**$**	**553.754**	**100,0%**
PASIVOS							
PASIVO CORRIENTE	$	24.592	**100,0%**		$	203.893	**97,6%**
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	$	2.485	10,1%	P1	$	35.734	17,5%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	$	-	0,0%		$	99.907	48,8%
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	$	19.872	80,8%	P2	$	6.774	3,3%
OBLIGACIONES CON EL IESS Y EMPLEADOS	$	2.235	9,1%	P3-P4	$	57.376	28,0%
OTROS PASIVOS	$	-	0,0%	P5	$	4.102	2,0%
PASIVO NO CORRIENTE			**0,0%**				**0,0%**
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	$	-	0,0%	P6 P7	$	834	0,4%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	$	-	0,0%		$	-	0,0%
TOTAL PASIVOS	**$**	**24.592**	**100,0%**		**$**	**204.727**	**100,0%**
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL PAGADO	$	800	1,3%		$	800	0,2%
RESERVAS	$	400	0,6%		$	400	0,1%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	$	3.772	6,1%		$	29.005	8,3%
RESULTADO DEL EJERICICIO	$	57.308	92,0%		$	318.821	91,3%
TOTAL PATRIMONIO	**$**	**62.280**	**100,0%**		**$**	**349.027**	**100,0%**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**$**	**86.872**			**$**	**553.754**	

Al cierre del ejercicio 2019, los Activos de la Compañía fueron de US$ 553.754, con una variación de US$466.882 respecto al cierre del ejercicio 2018, representando un incremento del 537,43%.

El Activo Corriente, representa el 86,10% del total de los Activos, siendo su cuenta más representativa la de efectivo y equivalente al efectivo con una participación del 40,5% sobre el total de los mismos.

El Activo No Corriente, que supone el 13,90% del Activo, registró variación del 100%, en un año donde no se tenía flujo para ningún tipo de inversiones en el activo fijo.

El Pasivo Corriente al cierre del año 2018 asciende a $24.592, con una participación del 100% sobre el Pasivo Total, incrementó en $180.135, es decir un 732% más, producto de la generación de cartera que la empresa ha empezado a generar en el 2019, en que su pasivo corriente es de $203.893.

El Capital de Trabajo al 31 de diciembre del 2019 es positivo por un valor de $ 273.075 dólares.

El Pasivo No Corriente asciende a $834 dólares, lo que significa el 0.4% de los Pasivos Totales, siendo la cuenta menos representativa.

De acuerdo al cálculo actuarial, Credmoney mantiene en niveles adecuados la Provisión para Jubilación Patronal que requiere la normativa vigente, siendo que es una empresa que recién inicia con mayor fuerza sus actividades, para lo cual ha contratado personal.

El Patrimonio de la compañía Credmoney S.A. al finalizar el ejercicio 2019, se ha incrementado debido a que vendió las acciones que tenía en la empresa Portcoll S.A. y presenta un saldo a Diciembre del 2019 de $349.027.

Es importante considerar que, al estar regulados como empresa de servicios auxiliares por la Superintendencia de Bancos, hay exigencia de capital y solvencia de acuerdo a la cartera generada, razón por la cual esta administración considera que en este año se deberá capitalizar a la empresa.

CORPORACIÓN CREDMONEY S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado al 31 de Diciembre de 2019
(Expresados en dólares)

Ingresos	**Diciembre 31, 2018**	**Diciembre 31, 2019**	**Variación**
Ingresos ordinarios por venta de servicios	294.823	116.636	-178.187
Ingresos por intereses de cartera	-	8.037	8.037
Ingresos por otros intereses	-	716	716
Otros Ingresos	273	526.493	526.220
Total ingresos	**295.096**	**651.881**	356.785
Gastos:			
Gastos de administración	190.350	286.010	95.660
Gastos de ventas	-	736	736
Gastos financieros	-	248	248
Otros gastos	22.492	15.500	-6.993
Total gastos	**212.843**	**302.493**	89.651
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	**82.253**	**349.388**	267.135
Gasto participación trabajadores	-	52.408	52.408
Gasto(ingreso) impuesto a la renta	24.945	-21.841	-46.786
Utilidad del Ejercicio	**57.308**	**318.821**	261.513

Al 31 de diciembre de 2019, la empresa cierra con un ingreso total de $651.881, un incremento en sus ingresos de $356.785, debido fundamentalmente como hemos mencionado en todo el análisis de la gestión, de la decisión de la empresa de vender su participación accionaria de la empresa Portcoll S.A. Los Gastos Generales registran también un incremento de $89.651 en relación al 2018, debido a que la empresa ya inicia a su generación de cartera en los dos últimos meses del año.

PRESUPUESTO 2020

Los supuestos iniciales para la elaboración del presupuesto de la empresa Credmoney S.A. para el año 2020, consideran el ajuste que ha tenido el sector automotriz en el año 2019, en el que decrecieron las ventas en el 9% de acuerdo a los datos proporcionados por la AEADE.

También el producto que inicialmente se lo tenía empaquetado, debe variar, pues el mercado se ha tornado muy competitivo y las originaciones se realizan a un plazo mayor que el que nosotros ofrecemos, así como con tasas más bajas y la cuota resulta menor en un monto considerable mensual y más aún anual.

El presupuesto mínimo a cumplir en promedio mes durante el año 2020 es de 110 unidades, con un promedio de $18.000 dólares por unidad.

PROPUESTA PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo a la conciliación Tributaria, pongo en conocimiento de los Señores Accionistas que en este año la empresa ha generado una utilidad de $318.821,49 valor que la administración considera no debería repartirse a accionistas, sino capitalizar.

Agradezco a los Accionistas por la confianza y el apoyo brindado a la gestión realizada por la Gerencia General durante el período 2019, de la misma forma hago extensivo mi agradecimiento a los funcionarios y empleados de la compañía que con su conocimiento y experiencia han contribuido con la empresa.

Atentamente;

Mba. Norma Rosero
GERENTE GENERAL