

P O R T C O L L S . A .

I N F O R M E D E G E S T I O N
G E R E N C I A G E N E R A L

A Ñ O 2 0 1 3

SEÑORES ACCIONISTAS:

En cumplimiento de los Estatutos de Portcoll 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 correspondiente al año fiscal 2013, para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

ENTORNO DEL MERCADO AUTOMOTRIZ ECUATORIANO

En el año 2012, el mercado automotriz sufrió una reducción en el volumen de ventas, debido a un decreto del Gobierno Nacional, en el cual se determinan cupos máximos a las importaciones y a la producción nacional de vehículos, la misma tendencia de reducción observamos en el año 2013.

Las ventas totales en el año 2012 fueron de 121.438 unidades, con un promedio de ventas mensuales de 10.120 unidades; en el año 2013 las ventas se redujeron a 113.940 unidades, que representa una disminución de 7.493 unidades, equivalente al 6.17%, respecto del año pasado.

La demanda del mercado automotriz ecuatoriano se contrajo considerablemente durante el año 2013, esta reducción se hace más evidente en el último trimestre del año, no así en años anteriores en donde los mejores meses de venta fueron Octubre, Noviembre y Diciembre.

La disminución en las ventas se debió principalmente por el mantenimiento de los cupos en las importaciones, así como también por el incremento en el precio de los vehículos, por lo que, los clientes que antes cambiaban de vehículo cada tres o cuatro años, dejaron de hacerlo, debido al alto costo de reposición.

El sistema financiero nacional ha participado activamente durante este año, otorgando crédito automotriz aplicando varias estrategias de tasa y plazo, siendo un duro competidor, ya que maneja éstas a su conveniencia de captar mayor número de operaciones en el mercado.

En este año se mantiene el comportamiento de ventas al contado que representa el 55% y el 45% se lo hace a crédito. La tasa de interés se ha mantenido estable en los últimos años, siendo la tasa efectiva del 16.30% y la tasa nominal del 15.20%.

En enero de 2014, el gobierno nacional envió un proyecto de Código Monetario que reemplazará 21 leyes, con lo cual el país tendría una nueva legislación monetaria y financiera, tema que preocupa a todos los sectores involucrados como la banca, sector automotriz y empresas no financieras que actualmente otorgan crédito, pues mediante esta nueva ley desea regular y asignar cupos a cada segmento de crédito, pudiendo esto disminuir la liquidez para la colocación de créditos de consumo en el sistema financiero.

Adicionalmente, la nueva ley pretende regular empresas no financieras que otorgan crédito a través de la Superintendencia de Bancos, obligándolas a cumplir requerimientos de reservas, patrimoniales y de liquidez.

COMPORTAMIENTO DE VENTAS POR TIPO DE VEHICULO

Según los reportes emitidos por la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador, (AEADE), los segmentos por tipo de automotor durante el año 2013, presentan las siguientes estadísticas de participación de venta respecto al total de 113.940 unidades vendidas.

VEHICULO	2008	2009	2010	2011	2012	2013
AUTOMOVILES	46.599	35.869	57.179	62.497	53.518	47.144
CAMIONETAS	27.433	21.336	27.768	27.500	23.922	22.050
TODO TERRENO	22.283	24.727	32.152	31.562	27.118	27.073
VANS	2.033	1.895	3.696	5.681	4.463	5.231
CAMIONES YBUS	11.333	8.937	10.376	12.434	12.417	12.442
TOTAL	109.681	92.764	131.171	139.674	121.438	113.940

Fuente: AEADE

De acuerdo con las estadísticas que presenta la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), se evidencia que en los años 2012 y 2013 existe una reducción en el número de unidades vendidas de Automóviles; si

comparamos las ventas del 2013 en relación a las del 2011, la disminución es de 15.353 unidades y con relación al año anterior es de 6.374 vehículos.

El mismo comportamiento se visualiza en la venta de camionetas, ya que se disminuye el volumen de venta correspondiente al año 2011 en 5.450 unidades y, con relación al año anterior se reduce en 1.872.

Los vehículos todo terreno así como los camiones y buses mantienen un número de ventas similar al año anterior, segmento que puede brindar oportunidades de negocios para el año 2014.

A continuación la variación de los porcentajes de participación, que han tenido las diferentes marcas, entre año 2012 y el año 2013.

RANKING Y PARTICIPACION DE MARCAS

MARCA	VOLUMEN DE VENTAS		PARTICIPACION		VAR. '12-'13
	año 2012	año 2013	año 2012	año 2013	
CHEVROLET	54,947	50,195	45.2%	44.1%	▼
KIA	10,109	12,300	8.3%	10.8%	▲
HYUNDAI	12,325	9,629	10.1%	8.5%	▼
NISSAN	7,051	6,576	5.8%	5.8%	=
TOYOTA	6,839	6,425	5.6%	5.6%	=
MAZDA	5,120	6,402	4.2%	5.6%	▲
FORD	4,254	4,086	3.5%	3.6%	▲
HINO	3,625	3,735	3.0%	3.3%	▲
RENAULT	2,685	2,624	2.2%	2.3%	▲
VOLKSWAGEN	2,968	1,846	2.4%	1.6%	▼
GREAT WALL	2,090	1,719	1.7%	1.5%	▼
CHERY	1,854	1,369	1.5%	1.2%	▼
JAC	1,086	1,175	0.9%	1.0%	▲
SKODA	551	525	0.5%	0.5%	=
OTRAS	5,934	5,334	4.9%	4.7%	▼
TOTAL	121,438	113,940			

La marca Chevrolet ha venido liderando el mercado en los últimos años, sin embargo el 2013 disminuyó su market share en 1.1% en comparación al 2012, lo que significa que vendió 4.752 unidades menos. En segundo lugar está KIA con un 10.8% de participación mostrando un incremento del 2.5 % respecto al año anterior con 2.191 unidades más. Luego le sigue Hyundai, con el 8.5% decayendo su participación en un 1.6% en relación al 2012, lo que representa una disminución en ventas de 2.696 unidades. Nissan y Toyota han mantenido su market share, así como Ford, Hino y Renault. Las demás marcas descienden su contribución en el mercado nacional, a excepción de Mazda que incrementó su participación en 1.4% con 1.282 unidades.

GESTION AÑO 2013

PRODUCCION DE CARTERA EN MONTOS

Portcoll en el año 2013 tuvo operaciones comerciales por la cantidad de \$61.316.122,93 (sesenta y un millones trescientos diez y seis mil ciento veinte y dos 93/100), dando un promedio de producción mensual de \$5.109.676,91 (cinco millones ciento cincuenta y dos mil cuatrocientos quince con 06/100).

A continuación se detalla la producción por ciudad y por mes, conociendo que Portcoll tiene operaciones en las ciudades de Guayaquil y Manta.

MES	GUAYAQUIL	MANTA	TOTAL
ENERO	3.343.666,86	1.456.561,29	4.800.228,15
FEBRERO	3.244.255,92	2.088.635,33	5.332.891,25
MARZO	2.975.408,00	2.075.456,44	5.050.864,44
ABRIL	3.201.255,69	1.999.156,62	5.200.412,31
MAYO	2.924.906,43	2.069.695,77	4.994.602,20
JUNIO	3.090.518,31	2.307.908,48	5.398.426,79
JULIO	3.432.605,72	2.275.299,25	5.707.904,97
AGOSTO	3.539.556,64	2.089.838,82	5.629.395,46
SEPTIEMBRE	3.182.126,43	2.372.004,27	5.554.130,70
OCTUBRE	2.235.451,44	2.017.864,74	4.253.316,18
NOVIEMBRE	2.442.724,74	2.047.523,34	4.490.248,08
DICIEMBRE	2.671.679,62	2.232.022,78	4.903.702,40
TOTAL	36.284.155,80	25.031.967,13	61.316.122,93
PROMEDIO MENSUAL			5.109.676,91

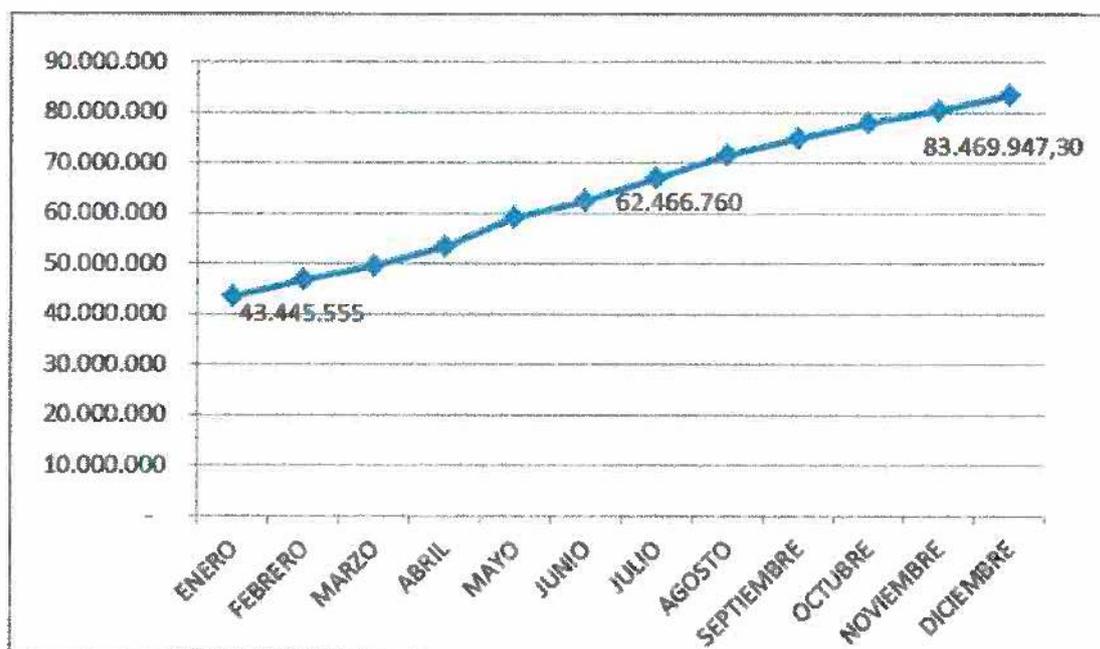
PRODUCCION DE CARTERA EN UNIDADES

En relación al número de vehículos la venta fue de 3.222 operaciones, dando un promedio mensual de 269, este valor por ciudad se detalla a continuación:

MES	GUAYAQUIL	MANTA	TOTAL
ENERO	180	80	260
FEBRERO	189	105	294
MARZO	168	100	268
ABRIL	180	98	278
MAYO	168	114	282
JUNIO	167	114	281
JULIO	190	113	303
AGOSTO	193	98	291
SEPTIEMBRE	170	109	279
OCTUBRE	109	100	209
NOVIEMBRE	125	100	225
DICIEMBRE	136	116	252
TOTAL	1.975	1.247	3.222
PROMEDIO MENSUAL			269

CARTERA ADMINISTRADA

La cartera administrada de Portcoll a diciembre del 2012 fue de \$41.800.078,62 (cuarenta y un millones ochocientos mil setenta y ocho dólares con 62/100) considerando que las operaciones de la empresa iniciaron en mayo del 2012, mientras que a diciembre del 2013 la cartera administrada se incrementó a \$ 83.469.947,30 (ochenta y tres millones cuatrocientos sesenta y nueve mil novecientos cuarenta y siete con 30/100), esto significa que se ha colocado \$ 41.669.868,68 dólares más.



NEGOCIACIÓN DE CARTERA AUTOMOTRIZ

Durante el año 2013, Portcoll negocio cartera con Instituciones Bancarias, Sociedades Financieras Y Cooperativas de Ahorro y Crédito un monto total de \$ 62.731.043,40 (sesenta y dos millones setecientos treinta y un mil cuarenta y tres con 40/100).

CARTERA TOTAL

La cartera administrada de enero a diciembre del 2013 ha tenido un crecimiento de \$ 43.669.785,38, acumulando de mayo del 2012 a diciembre del 2013 una cartera total de \$ 85.469.864.

CARTERA TOTAL

MES	VALOR
ENERO	45.328.179
FEBRERO	49.290.134
MARZO	53.911.937
ABRIL	57.976.101
MAYO	61.382.607
JUNIO	65.448.398
JULIO	69.675.355
AGOSTO	73.767.885
SEPTIEMBRE	77.411.830
OCTUBRE	80.093.886
NOVIEMBRE	82.475.317
DICIEMBRE	85.469.865

CARTERA TOTAL VENCIDA

Del total de la cartera administrada y propia que al 31 de diciembre de 2013 asciende a \$85.469.865, la cartera por recuperar es de \$ 97.013,72 considerando cartera vencida y cheques devueltos, con hasta 181 días de vencido, el índice total de cartera por recuperar en relación a la cartera administrada es del 0.68%. El 93.77% se concentra en el primer tramo de mora, el 4,21% de 31 a 60 días, el 1.15% de 61 a 90 días, el 0.37% de 91 a 120 días, de 120 a 180 días 0.26% y más de 180 días el 0.24% es por ello que podemos concluir que es una cartera sana, misma que se está gestionando y tomando las acciones correctivas de acuerdo a cada edad de cartera.

SITUACION FINANCIERA

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVO</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes al efectivo	936.080
Activos financieros	5.943.348
Cuentas por cobrar no relacionados	203.230
Cuentas por cobrar empleados	1.290
Anticipos a proveedores	15.767
Activos por impuestos corrientes	80.923
Total Activo Corriente	7.180.638
ACTIVO NO CORRIENTE	
Propiedad, planta y equipo	15.482
Total Activo no Corriente	15.482
OTROS ACTIVOS	
Garantías	3.446
Total Otros Activos	3.446
TOTAL ACTIVO	7.199.566

ACTIVO CORRIENTE

Conformado principalmente por el efectivo disponible y los activos financieros, mismos que acumulan principalmente cartera propia e inversiones a corto plazo en certificados y fondos repo.

Las cuentas y documentos por cobrar no relacionados son rubros que se generan por el giro del negocio y se cobran en los plazos establecidos.

Los activos por impuestos corrientes se refiere al IVA retenido, retención en la fuente y valores impositivos que se compensan mes a mes.

ACTIVO NO CORRIENTE

La empresa básicamente invirtió en equipos de oficina y computación.

OTROS ACTIVOS

Se incluye las garantías generadas por el arriendo de oficinas, valor que se recupera cuando se termina el contrato de arriendo.

<u>PASIVO</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	3.336.723
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo	1.498.274
Obligaciones con el personal	139.133
Obligaciones con la administración tributaria	320.913
Obligaciones con el IESS	9.822
Otras cuentas por pagar	156.049
Total Pasivo Corriente	5.460.914
PASIVO NO CORRIENTE	
Jubilación patronal y desahucio	4.551
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	1.339.351
Total Pasivo no Corriente	1.343.902
TOTAL PASIVOS	6.804.816
 <u>PATRIMONIO</u>	
Capital Social	1.600
Reservas	400
Aportes futuras capitalizaciones	10.000
Resultados acumulados Adopción de NIIF's	0
Resultados Acumulados	-44.498
Resultados del ejercicio	427.248
TOTAL PATRIMONIO	394.750
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.199.566

PASIVO CORRIENTE

Acumulando \$5.460.914, conformado especialmente por cuentas y documentos por pagar no relacionados por un valor de \$3.336.723, valores que deben cancelarse a las empresas que participan en el giro del negocio como son Concesionarios, Aseguradoras, Administradora de Fondos, entre otras, mismas que se pagan en los plazos establecidos de mutuo acuerdo.

Las obligaciones con instituciones financieras es la parte corriente de un crédito a un plazo de 36 meses y se ha estado pagando normalmente.

Las obligaciones con el personal son rubros que se generan por remuneraciones, décimos y participación de las utilidades, así como las obligaciones con la administración tributaria, son rubros que se generan por impuesto a la renta, retenciones en la fuente e IVA, que se cancelan en las fechas indicadas por las autoridades.

Otras cuentas por pagar son montos que se encuentran en proceso de regularización, pues son depósitos de clientes que deben ser aplicados a los créditos respectivos.

PASIVO NO CORRIENTE

Corresponde al saldo a largo plazo del crédito con instituciones financieras que mantiene la empresa.

PATRIMONIO

El capital social suscrito, autorizado y pagado de la empresa es de \$1.600 dólares, a la fecha existen \$10.000 como aportes a futuras capitalizaciones.

ESTADO DE RESULTADOS

<u>INGRESOS</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	4.243.533
Otros ingresos	45.522
Total Ingresos	<u>4.289.055</u>
 <u>EGRESOS</u>	
Gastos del Personal	354.301
Gastos Operativos	2.232.697
Gastos de Venta	488.412
Gastos financieros	193.669
Depreciaciones y Amortizaciones	5.364
Contribuciones e impuestos	144.494
Otros gastos no operacionales	9.702
Total Gastos	<u>3.428.639</u>
 Utilidad del ejercicio	 860.416
15% participación trabajadores	(129.062)
Impuesto a la renta del año	(304.106)
 <u>UTILIDAD NETA</u>	 <u>427.248</u>

INGRESOS

Generados por ingresos en venta de cartera, intereses en cartera propia, intereses de mora e intereses por inversiones.

EGRESOS

Estos rubros se conforman principalmente por son los gastos de personal, en donde se incluye remuneraciones y comisiones por ventas por \$354.301 considerando que en este año se incluyó las oficina en Guayaquil y Manta. Los gastos operativos son los servicios que se han brindado a la empresa por arriendos de oficinas, internet, servicios básicos, útiles y materiales de oficina,

servicios de impresión, gastos de viaje, honorarios profesionales sociedades jurídicas, gastos legales, etc.

Gastos de ventas, son las comisiones de vendedores externos.

Gastos financieros corresponde a los intereses pagados por crédito y gastos bancarios.

En contribuciones e impuestos el monto más representativo que se acumula en esta cuenta es \$97.596 por pago de ISD, además pago de IVA y contribución a la Superintendencia de Compañías.

La utilidad del ejercicio 2013 antes de impuestos es \$ 860.415, y la utilidad después de participación de trabajadores e impuesto a la renta es de \$427.248.

PROFORMA PRESUPUESTARIA 2014

- **OBJETIVOS CORPORATIVOS**

- Cumplir con marcos legales, manteniéndonos siempre al tanto de los cambios que se generan, ya que son de cumplimiento obligatorio.
- Cumplir con Resoluciones de Junta General de Accionistas.
- Optimizar los Ingresos, cumpliendo el presupuesto anual y realizando el seguimiento respectivo para que se cumplan los parámetros establecidos.
- Controlar los gastos, revisado cada uno de ellos, mismos que deben ser autorizados por los dos niveles de control.
- Negociar Cartera con un Spread de al menos 4 puntos.

- Mantener un Capital de Operación positivo. Portcoll mantendrá un capital de trabajo suficiente a fin de que el presupuesto pueda ejecutarse normalmente.
- Poner en funcionamiento el sistema informático adquirido que actualmente se está desarrollando a medida de la empresa, que apoye la gestión comercial, operativa, financiera y la administración de la cartera de nuestros clientes.

- **SUPUESTOS PRESUPUESTARIOS**

- Índice de inflación anual del 6.0%
- Impuesto al Valor Agregado del 12%
- Impuesto a la Renta del 22.0%
- Instrumentar una Producción de 4.5 MM de dólares
- Gestionar un Fondeo de 4.5 MM dólares

PRESUPUESTO 2014

En el año 2014 se negociará \$4.500.000 mensuales en dos ciudades Guayaquil y Manta, considerando que se mantendrá la tasa de los créditos al 15.20%, nosotros negociaremos un spread del 4% en créditos de plazo promedio 48 meses, lo que nos dará una utilidad bruta anual de \$1.935.700.

AÑO	MONTO MES	TASA	SPREAD	PLAZO	UTILIDAD ANUAL
2014	4.500.000	15.20%	4%	48 MESES	1.935.700

PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Pongo a consideración de los señores accionistas la distribución de las utilidades del año 2013 que asciende a \$427.248, menos la reserva legal obligatoria por \$42.725, siendo la utilidad a disposición de accionistas de \$ 384.523, monto que la administración recomienda se capitalice.

Agradezco a los accionistas por la confianza y el apoyo brindado a la gestión realizada por Gerencia General durante el período 2013, así como a los funcionarios y empleados de la compañía.

Atentamente,



Ing. Norma Rosero Ayala

GERENTE GENERAL