

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO 2016

En conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías y los Estatutos de la empresa pongo a consideración de los Accionistas de la empresa, el Informe Administrativo de la Gerencia correspondiente al ejercicio económico del año 2016.

Entorno Nacional e Internacional:

El Fondo Monetario Internacional determinó que para el año 2016, el crecimiento mundial fue perdiendo fuerza a raíz de una desaceleración en Estados Unidos y el voto en Gran Bretaña a favor de abandonar la Unión Europea, por otro lado, pronosticó un ligero repunte a partir del 2017 (+3,4%), impulsado principalmente por el dinamismo de los mercados emergentes (entre ellas Rusia y Brasil).

Ocho años después de la crisis financiera mundial, la recuperación sigue siendo precaria y se plantea la amenaza de un estancamiento persistente, particularmente en las economías avanzadas. Ante esto el FMI subrayó la necesidad urgente de adoptar un enfoque integral, coherente y coordinado con respecto a las políticas, a fin de revitalizar el crecimiento, aplicando medidas monetarias, fiscales y estructurales de manera concertada.

Ecuador

El Ecuador registró en el 2016 un decrecimiento del 1.7%, esto como consecuencia de la baja del precio del petróleo y la apreciación del dólar. El panorama externo modificó las previsiones relacionadas con la balanza de pagos del país, por lo que el gobierno nacional se vio en la necesidad de aplicar medidas para regular el nivel general de las importaciones y así equilibrar la balanza comercial. Una de las medidas adoptadas que afectó de manera directa a varias industrias fue la ampliación del plazo que rige para las salvaguardias a las importaciones.

Inicialmente, las salvaguardias tenían una vigencia de 15 meses a partir del 11 de marzo de 2015, tiempo en el cual se realizaron evaluaciones periódicas y una vez concluido el plazo se haría un cronograma de desgravación, sin embargo con lo sucedido en las ciudades costeras a causa del terremoto ocurrido en el mes de abril del mismo año y debido a la persistencia en las dificultades externas que determinaron la adopción de estas salvaguardias, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) decidió diferir por un año más el cronograma de desmantelamiento de las salvaguardias.

Con fecha 11 de noviembre de 2016 Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron su acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, mismo que entró entre en vigencia el 01 de enero de 2017.

El nivel de inflación anual a diciembre del 2016 se situó en un 1.12%, porcentaje inferior al del mismo mes del año 2015 que fue del 3.38%. La tasa de desempleo total se incrementó al 6.52% a diciembre de 2016 en relación al 5.65% a diciembre de 2015.



Sector Automotriz

En lo referente a la situación del sector automotor se prevee un mejoramiento en relación al ejercicio 2016 donde se estima que el mercado alcance las 72.000 unidades en el 2017. Esto obviamente condicionado a lo que pueda ocurrir en las próximas elecciones presidenciales del mes de abril.

Las ventas de vehículos importados y ensamblados en el país cayeron a la mitad entre enero y junio pasados respecto al mismo período del 2015. Para los representantes de sector, el principal factor es una contracción significativa de la demanda, más allá de los cupos de importación, tanto para modelos terminados como para CKD (partes para ensamblaje nacional).

Las ventas del sector cayeron 28% el 2016 (en relación con el 2015), de 81.257 a 63.555 unidades, según cifras del gremio. Peso a ello, las marcas trabajaron y mejoraron el nivel de aceptación del cliente, para mantenerse en el mercado y se espera que este año (2017) las ventas suban un 14%. Una marca que sorprendió en el 2016 fue Kia, que comercializó 8.486 unidades.

RANKING 2016	BRAND	2016		2015		2014	
		UNIDADES	%	UNIDADES	%	UNIDADES	%
1	CHEVROLET	28,375	44.6%	40,265	49.6%	53,574	44.7%
2	KIA	8,486	13.4%	7,647	9.4%	12,040	10.1%
3	HYUNDAI	4,930	7.8%	5,674	7.0%	10,623	8.9%
4	TOYOTA	2,951	4.6%	3,651	4.5%	6,476	5.4%
5	GREAT WALL	2,717	4.3%	2,445	3.0%	1,386	1.2%
6	MAZDA	2,546	4.0%	3,651	4.5%	6,916	5.8%
7	NISSAN	2,474	3.9%	3,795	4.7%	6,019	5.0%
8	HINO	2,150	3.4%	3,385	4.2%	4,393	3.7%
9	RENAULT	1,747	2.7%	1,102	1.4%	2,587	2.2%
10	FORD	1,644	2.6%	1,771	2.2%	4,164	3.5%
	OTRAS	5,535	8.7%	7,871	9.7%	11,555	9.7%
	TOTAL:	63,555	100%	81,257	100%	119,733	100%

En el último trimestre de 2016, la industria automotriz se recuperó y creció en un 21% en relación al último trimestre de 2015, informó la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador Aeade. El mercado se estabilizó con la decisión del COMEX de habilitar un cupo adicional con un límite de 51 millones permitiendo la nacionalización de las unidades de vehículos terminados (CBU) que quedaron represados en las almaceneras de la aduana por no alcanzar al cupo del mes anterior. Según la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador diciembre de 2016 fue el mejor mes de venta debido a la expansión de crédito de la banca privada desde mediados de ese año, así como la concesión del cupo adicional en importaciones de vehículos. La actividad automotriz entre empresas importadoras de partes y piezas así como de las ensambladoras aportó al fisco un monto de \$ 770 millones en impuestos.

La oportuna decisión del gobierno de eliminar los cupos para el 2017 y el cupo extra habilitado para el último trimestre del 2016 le otorgó dinamismo al mercado automotor y todos sus negocios relacionados.

El 2016 fue un año de cambios para las empresas del mercado automotor. Así, la marca coreana Kia ganó cuatro puntos de participación y la china Great Wall escaló tres lugares en el top 10 de las marcas más vendidas en el país. Con 28.375 unidades, la marca Chevrolet se mantuvo como líder en ventas. Alcanzó una participación del 46%, cinco puntos menos frente a lo que obtuvo en el 2015.



AAA - Calificación de riesgo en Evaluación de Cartera Automotriz

Novacredit

Como se comenta dentro del análisis del sector automotriz el primer trimestre del año 2016 significó una fuerte caída en la venta de vehículos a nivel nacional, mismo que incidió de manera directa en el giro de nuestro negocio. A partir de la mejora en los indicadores de liquidez de los bancos en el segundo trimestre se pudo apreciar una recuperación tanto en nuestros niveles de generación como de venta de cartera.

Los atrasos en los pagos por parte del sector público a sus empleados y proveedores afectó de manera considerable los indicadores de morosidad de la empresa, misma que pasó de un 5.45% (dic-2015) a un 6.98% (dic-2016). Cabe indicar que el actual indicador está regido con la antigua resolución de la Superintendencia de Bancos donde se considera a un crédito como vencido a partir del día 16. Sin embargo, dicha resolución ya fue modificada el año anterior debiendo ahora calcularse la mora a partir del día 31, por lo que nuestro índice de morosidad se ajustaría a la cifra del 6.10%.

Dentro del plan de crecimiento, Novacredit inició operaciones en nuevos mercados como son: Ambato, Latacunga, Riobamba y Machala. De igual manera se reforzó con una mayor presencia comercial en las principales ciudades del país, incursionando en nuevos concesionarios como: Automotores y Anexos Ayasa, Quito Motors, Metrocar, Vallejo Araujo, Automotores de la Sierra ASSA, Autosierra, Autossharecorp ORGU, Kmotors, Emaulme, Proauto, Maresa, entre otros.

Al cierre del 2016 Novacredit mantiene negociaciones con 47 concesionarios, 95 puntos de venta, en 15 ciudades a nivel nacional.

Es importante recalcar lo logrado con el concesionario Ayasa (Nissan y Renault), donde Novacredit cerró el año siendo líder en el financiamiento de vehículos de sus marcas a nivel nacional, similar situación se repite en algunos concesionarios de la marca Chevrolet.

Amerita una mención especial el éxito que tuvo la primera titularización de cartera realizada por Novacredit (US\$4MM), la cual se vendió en su totalidad en los primeros meses de su comercialización en el mercado bursátil y misma que mantuvo su calificación AAA- durante el año 2016.

Aspectos Societarios:

La Junta General de Accionistas de la empresa, en el mes de marzo del 2016 conoció y aprobó los informes y estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2015. De inmediato se dio cumplimiento con lo dispuesto por la Junta y se procedió con la presentación de la información de acuerdo a lo indicado por los organismos de control, con lo cual se acataron todas las obligaciones ante la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Relaciones Laborales.

Así mismo, fueron canceladas todas las obligaciones de pago por concepto de utilidades a los empleados, el pago del impuesto a la renta y el registro de la reserva legal.

Aspectos Financieros-Contables:

ACTIVO – PASIVO Y PATRIMONIO

Al término del ejercicio 2016, los Activos de la compañía llegaron a la suma de US\$ 11,6 MM en relación con el valor del 2015 de US\$ 7,3 MM, existe un incremento del 57%. Los Pasivos fueron de US\$ 10 MM, mientras que en el 2015 fueron de US\$ 6,2 MM, con un incremento del 60%. El Patrimonio fue de US\$ 1,6 MM, mientras que en el 2015 fue de US\$ 1,1 M, con un incremento del 45%.

COMPRA – VENTA DE CARTERA

El valor de Cartera comprada al cierre del año 2016 fue de US\$24.8 MM que en relación al 2015 donde fue US\$27.2 MM representó una disminución del 9%. Las ventas realizadas durante el 2016 fueron de \$26,2 MM que representan una disminución del 9% en relación a los \$28.8 MM que se vendieron durante el 2015.

CARTERA

El valor de cartera en el activo de la empresa al cierre del año 2016 es de US\$ 5,2 MM que en relación al 2015 donde fue US\$ 5,4 MM, representó una disminución del 2.1%. En Operaciones de Factoring tenemos un saldo de US\$ 44.6 M a diciembre de 2016.

En la cuenta de Derechos Fiduciarios (Titularización de cartera) se mantiene un saldo de US\$4,1 M.

El valor de la cartera administrada al cierre del 2016 es de US\$ 58,1 MM, con un incremento del 18% en relación a la que manteníamos a diciembre del 2015, que fue de US\$ 49,3 MM.

CARTERA VENCIDA Y PROVISIONES

Al cierre del ejercicio el indicador de morosidad de la cartera administrada fue del 6.98%, que representa un incremento del 1.53% en comparación con el 5.45% a diciembre del año 2015.

Las Provisiones de la cartera administrada suman US\$ 588M, lo que representa el 1% de la misma.

ESTADO DE RESULTADOS

Los ingresos al 31 de diciembre de 2016 fueron de US\$28.3MM y los gastos de US\$27.4MM, sin embargo por el giro del negocio (Compra y Venta de cartera) no se registran las compras y ventas de cartera en el estado de resultados, sino únicamente el valor del spread.

Al 31 de diciembre del 2016, conforme el estado de resultados, los ingresos alcanzan el valor de US\$ 3,8 MM y los gastos llegan a una cantidad de US\$ 3,2 MM. Dando como resultado una utilidad bruta de US\$ 946 M y una utilidad neta de US\$ 606M después del pago del 15% de participación de empleados y del impuesto a la renta, utilidad que refleja un incremento del 8% en relación al 2015 (US\$ 563M).

A continuación se presenta un cuadro comparativo del Estado de Pérdidas y Ganancias entre los años 2015 y 2016, en el que se expresa la composición de los ingresos, gastos y resultados:

NOVACREDIT S.A.
COMPARATIVO INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS	DIC. 15		DIC. 16		VARIACION	
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Ventas	28,864,510	94%	26,271,099	93%	(2,593,411)	-9%
Servicio de cobranza	933,327	3%	1,145,949	4%	212,622	23%
Intereses sobre préstamos	716,689	2%	336,766	1%	(379,923)	-53%
Interes fideicomiso titularización Novacredit	147,313	0%	387,226	1%	239,912	100%
Total Ingresos Operacionales	30,661,840	100%	28,141,040	100%	(2,520,800)	-8%
Costo de Ventas	27,229,537	89%	24,803,741	88%	(2,425,796)	-9%
Margen Bruto	3,432,303	11%	3,337,300	12%	(95,004)	-3%
Gastos						
Gastos del Personal, beneficios sociales,	793,490	3%	816,176	3%	22,686	3%
Arriendos Condominio	37,054	0%	40,537	0%	3,483	9%
Telefonía, suministros, correos, fletes, computación, internet	99,441	0%	102,159	0%	2,719	3%
Viajes locales y del exterior	15,214	0%	30,652	0%	15,438	101%
Honorarios	14,825	0%	42,091	0%	27,266	184%
Operacionales	1,039,207	3%	1,261,562	4%	222,355	21%
Descuento negociación Revnis	101,564	0%		0%	(101,564)	-100%
Financieros	249,950	1%	184,661	1%	(65,289)	-26%
Provisión cartera vendida	142,357	0%	55,015	0%	(87,342)	-61%
Gasto No Deducible	93,481	0%	67,631	0%	(25,849)	-28%
Total Gastos	2,586,582	8%	2,600,483	9%	13,901	1%
Margen Operativo	845,722	3%	736,817	3%	(108,905)	-13%
Otros Ingresos/Egresos						
Ingresos varios	82,294	0%	209,312	1%	127,018	154%
Pérdida en venta de activos fijos	(313)	0%		0%	313	-100%
Total Otros Ingresos/Egresos	81,982	0%	209,312	1%	127,330	155%
Utilidad antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta	927,703	3%	946,129	3%	18,425	2%
15 % Participación de Empleados	139,156	0%	141,919	1%	2,764	2%
Impuesto a la Renta	225,365	1%	198,153	1%	(27,212)	-12%
Utilidad Neta	563,183	2%	606,056	2%	42,873	8%

A continuación se informan algunos indicadores económicos de la empresa:

Patrimonio:

RENTABILIDAD ANUAL SOBRE PATRIMONIO PROMEDIO (ROE)

$$\frac{606,056}{1,368,980} = 44\%$$

Rentabilidad:

RENTABILIDAD ANUAL SOBRE CAPITAL

$$\frac{606,056}{525,000} = 115\%$$

PATRIMONIO/ACTIVO

$$\frac{1,600,017}{11,663,934} = 14\%$$

Acompañó al presente informe los Estados Financieros con corte a diciembre del 2016, los mismos que están a consideración de ustedes.

Equipo Humano

El desarrollo humano del personal es básico para la consecución de los objetivos establecidos, el mismo que se traduce en un equipo de trabajo comprometido con la entidad y con el grupo del cual la empresa forma parte, Novacredit S.A está integrado por profesionales que se caracterizan por sus profundos valores morales y éticos.

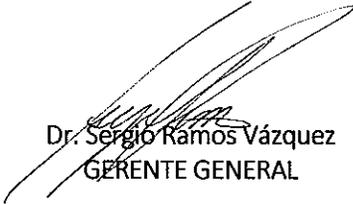
Agradecimiento

Mi profundo agradecimiento a los Señores Accionistas y Directores de Novacredit S.A. por la confianza ofrecida para la obtención de los objetivos propuestos.

Propiedad Intelectual

La institución, durante el año 2016, ha cumplido a cabalidad con todas las normas de propiedad intelectual vigentes, en lo referente a software, materiales utilizados y derechos de autor.

Cuenca, marzo del 2017.


Dr. Sergio Ramos Vázquez
GERENTE GENERAL