

## **INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONÓMICO 2019**

En conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías y estatuto de la compañía pongo a consideración de los Accionistas de la empresa, el Informe de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del año 2019.

### **Entorno Económico**

Ecuador registró una desaceleración en el crecimiento económico en el 2019, con una proyección de 0.1% de PIB frente a un 1.3% en 2018. Las exportaciones de bienes y servicios crecen un 5.2% principalmente por ventas de petróleo, contribuye también el crecimiento de 1.5% en el gasto de consumo de los hogares y 2.1% en el crecimiento del salario real. Por otro lado, el crecimiento se frenó por caídas en el PIB de -0.3% y -1% en el tercer y cuarto trimestre del 2019 frente a los mismos trimestres del 2018. Estos decrecimientos en los últimos trimestres del año se explican por una menor dinámica de la formación bruta de capital fijo y la disminución del consumo final del gobierno general, así como la evolución de las importaciones de bienes y servicios.

En 2019, Ecuador necesitó US\$ 8,7 millardos en desembolsos externos para el sector público, cifra más elevada que la del año anterior. Hubo una amortización de US\$ 4,9 millardos y el endeudamiento público externo neto aumentó en US\$ 3,8 millardos.

La liquidez de la economía se desaceleró durante 2019 cerrando diciembre con una expansión de apenas 3.7% interanual, este lento crecimiento tiene que ver con una salida neta de divisas de la economía por US\$ 1,9 millardos, según lo mide la balanza de pagos. Sin embargo, por el acuerdo con el FMI en 2019 hubo un ingreso neto positivo de divisas. Otro factor que influyó en una menor liquidez es la debilidad económica que se reflejó en una desaceleración en la colocación crediticia, que aumentó en 2019 un 8.7% interanual, mientras que en 2018 crecieron 11.9% interanual.

Los depósitos a la vista de todo el sistema financiero nacional se expandieron en apenas 1.9% interanual a diciembre 2019.

La cartera vencida y que no genera intereses del sistema financiero privado aumentó en el último año, pasando de US\$ 717 MM en 2018 a US\$ 821 MM a diciembre 2019. La lenta expansión del crédito no permitió mejorar la relación de cartera vencida y que no devenga intereses frente a las operaciones totales.

La inflación acumulada a diciembre 2019 fue del -0.07%, frente al 0.27% de diciembre 2018. Según las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censos, el empleo adecuado disminuyó al pasar de 40,6% en diciembre 2018 a 38,8% en el mismo mes de 2019. Por otro lado, el empleo no adecuado incrementó al pasar de 55,3% a 56,7% entre diciembre 2018 y diciembre 2019. La tasa de desempleo cerró diciembre de 2019 en 3,8%, es decir +0,1 puntos porcentuales con relación al mismo periodo de 2018.

### **Industria Automotriz**

La industria automotriz en el 2019 decrece un 3.9% frente al 2018 y se revierte la tendencia después de haber crecido los dos años anteriores, sin embargo, se sitúa como el tercer mejor año histórico de la industria.

Las ventas alcanzaron los 132,208 vehículos nuevos en el 2019 contra las 137,615 unidades del 2018, según cifras de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador AEADE.

Las marcas más importantes en cuanto a participación de mercado fueron Chevrolet con 31.5%, KIA con 15.6%, Hyundai con 8.5% y Toyota con 5.6%.

Las marcas chinas también siguen aumentando su participación en la industria, para el año 2019 consiguieron alrededor de un 18% de participación.

Con respecto al financiamiento de la Industria, ha venido disminuyendo notablemente desde el año 2005, donde las ventas de autos a crédito alcanzaron un 80% de participación, dejando

solamente un 20% para el contado. Desde el año 2010 se estabilizó esta participación un poco por debajo del 60%, pero desde el año 2018 se ha mantenido en un 50%.

Para el 2020 se estima una industria entre 50 mil y 60 mil autos, es decir una reducción mayor al 55% con respecto al 2019, de igual manera se espera que la participación de las ventas a crédito siga disminuyendo. Esto tiene que ver con la agresividad de bancos, cooperativas y tarjetas de crédito en colocar créditos de consumo lo que hace que el cliente cuente con recursos para comprar vehículos al contado. Sin embargo, a raíz de la pandemia ya se viene sintiendo una disminución de crédito en el sistema financiero que también va a afectar a la industria automotriz.

### **NovaCredit**

La generación de cartera de NovaCredit fue de US\$ 54,9 MM en 2019, mientras la venta de cartera fue de US\$ 49.4 MM.

En cuanto a indicadores de morosidad de la cartera, pasa de un 5.25% (dic-2018) a un 8.72% (dic-2019) en un total de cartera administrada de US\$ 133,1 MM. Cabe recalcar que nuestro indicador de cartera en riesgo aplica la resolución de la Superintendencia de Bancos donde se considera un crédito como vencido a partir del día 16 de mora, más todo el saldo pendiente de dicha deuda.

### **Aspectos Societarios**

La Junta General de Accionistas de la empresa, en el mes de abril del 2019 conoció y aprobó los informes y estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2018. De inmediato se dio cumplimiento con lo dispuesto por la Junta y se procedió con la presentación de la información de acuerdo con lo indicado por los organismos de control, con lo cual se acataron todas las obligaciones ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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**

Por recomendación de los Auditores Externos KPMG , en el ejercicio 2019 se aplicó la NIIF 15 que tiene un efecto importante tanto en el Balance General como en el Estado de Pérdidas y Ganancias, ya que establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos en el tiempo, cuyo objetivo es identificar las obligaciones de desempeño para determinar el precio de la transacción que será devengado en el momento que se genere.

### **ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO**

Al término del ejercicio 2019, los Activos de la compañía llegaron a la suma de US\$ 15,6 MM en relación con el valor del 2018 de US\$ 12,8 MM, existe un aumento del 22%, que está explicada principalmente por la aplicación de la NIIF 15. Los Pasivos fueron de US\$ 11,9 MM, mientras que en el 2018 fueron de US\$ 9,3 MM, con un aumento del 28%. El Patrimonio fue de US\$ 3.8MM, mientras que en el 2018 fue de US\$ 3,4 M, con un incremento del 11%.

### **CARTERA**

El valor de la cartera administrada al cierre del 2019 fue de US\$ 133,1 MM, con un incremento del 4% en relación con la que manteníamos a diciembre del 2018, que fue de US\$ 128,5 MM.

El saldo de cartera dentro de las titularizaciones pasó de US\$ 11,9 MM (dic 2018) a US\$ 11,6 MM en 2019 (valores que se encuentran registrados en cuenta de orden).

### **CARTERA VENCIDA Y PROVISIONES**

Al cierre del ejercicio el indicador de morosidad de la cartera administrada aumento pasando a un 8.72%, que representa un incremento frente con el 5.25% a diciembre del año 2018.

Las Provisiones de la cartera administrada suman US\$ 2,7 MM lo que representa el 2.15% respecto al total de cartera sobre la cual NovaCredit tiene otorgado recurso (\$ 125,5 MM).

## **ESTADO DE RESULTADOS**

Al 31 de diciembre del 2019, los ingresos alcanzan el valor de US\$ 6,56 MM, y los gastos fueron US\$ 5,63 MM dando como resultado una utilidad antes de trabajadores e impuestos de US\$ 1,45 MM y una utilidad neta de US\$ 924 M.

### **Equipo Humano**

El contar con un buen equipo de colaboradores es fundamental 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 cuenta con un equipo de profesionales que se caracterizan por sus valores morales y éticos.

### **Proyecciones**

Las proyecciones para el 2020 se han deteriorado considerablemente dada la situación de emergencia sanitaria en el país, hemos realizado ajustes a nuestros presupuestos de ingresos y especialmente al de gastos que nos permitan contrarrestar la disminución de ingresos y así superar un año que será muy complejo.

La principal preocupación continúa siendo la recuperación de la cartera vencida, durante estos meses se implementó el diferimiento de pagos por 2 y 3 meses cumpliendo normativas vigentes. Además, se está trabajando en procesos de refinanciamientos para dar mayores facilidades de pago a los clientes que han visto afectados sus ingresos por la emergencia sanitaria.

Desde el punto de vista de liquidez, la empresa ha utilizado las líneas de crédito disponibles a fin de cumplir sin problema nuestros pagos a proveedores y continuar con la operación del negocio.

En el mes de abril anunciamos al mercado de valores que NovaCredit continuará pagando de manera normal los valores de cuotas de titularización a sus inversionistas, sin acogernos al diferimiento de pagos permitido por la ley. Fue un anuncio importante para demostrar al mercado el cumplimiento en los pagos pactados, a diferencia de varias de las empresas emisoras en el mercado de valores que se acogieron a dicha extensión de plazos.

Además, estamos trabajando en nuestra V Titularización de cartera por US\$ 5MM que debe salir al mercado en el mes de agosto.

Después de un largo y riguroso proceso, en junio 2020 conseguimos la autorización como empresa de servicios auxiliares ante la Superintendencia de Bancos, en la línea de Generadores de Cartera, a fin de continuar ofreciendo nuestro producto a importantes bancos del país que han sido nuestros aliados por varios años.

Finalmente, cumpliendo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) hemos aplicado al cierre del ejercicio 2019 tanto la NIIF 9 como la NIIF 15. La NIIF 9 es la metodología para la medición de pérdidas crediticias esperadas de cartera, una vez aplicada se determinó un resultado de provisiones requeridas por US\$ 2,1 MM, mientras que NovaCredit registró a diciembre 2019 una provisión de US\$ 2,7 MM, dando un excedente en provisiones de US\$ 600 M.

### **Agradecimiento**

Mi sincero agradecimiento a los Señores Accionistas y Directores de NovaCredit S.A. por la confianza depositada en la Administración de la empresa.

## **Propiedad Intelectual**

La institución, durante el año 2019, ha cumplido a cabalidad con todas las normas de propiedad intelectual vigentes, en lo referente a software, materiales utilizados y derechos de autor.

Cuenca, 9 de julio del 2020

FAUSTO ESTEBAN  
CORDOVA  
ORELLANA

Firmado digitalmente por  
FAUSTO ESTEBAN CORDOVA  
ORELLANA  
Fecha: 2020.07.27 12:49:13 -05'00'

**Fausto Córdova Orellana**  
**GERENTE GENERAL**