



INFORME DE GERENTE GENERAL

KALTERTRUCK & BUS S.A.

Periodo Enero – Diciembre 2018

Fecha: Abril 9, 2019

A la Junta General de Accionistas

En cumplimiento a las disposiciones estatutarias y las del Art. 289 de la Ley de Compañías vigente, me permito poner a vuestra consideración el informe de nuestra gestión administrativa por el ejercicio económico del año 2018.

Los objetivos previstos para el año 2018 se cumplieron parcialmente en términos generales debido a que esperamos el aumento en la demanda y este no se dio por el retiro en las salvaguardas, lo que permitió el ingreso de los buses importados. Detallamos información:

SISTEMAS DE CLIMATIZACION PARA TRANSPORTE DE PASAJEROS

La línea de equipos de aire acondicionado representa el 65% de la facturación global, de la cual el principal destino son los equipos para buses inter e intra provinciales con el menos el 60% de esas ventas, seguido por buses de turismo, buses escolares y el restante segmento de buses urbanos. De estas ventas, actualmente apenas el 40% se destina para ventas a través de fabricantes de carrocerías y el 60% a cooperativas o transportistas independientes que toman la decisión de compra directa

Este mercado se ha visto afectado negativamente por la importación de buses completos desde China y Brasil debido más que a la calidad solamente, a la financiación de hasta 5 años al 3% de interés anual mediante cartas de crédito (<https://www.eltelsgrafo.com.ec/noticias/economia/4/brasil-lineas-credito-empresas-ecuador>) por ejemplo desde Brasil y caso similar de los productos provenientes del Asia. Según estadísticas de Importación (SENAE) al país han ingresado bajo la partida específica de buses (87020.10.90.90) las siguientes cantidades:

ANO	UNIDADES
2012	172
2013	195
2014	100
2015	315
2016	212
2017	332

En el año 2018 las importaciones de buses y omnibuses (incluyendo buses eléctricos) alcanzaron las 546 unidades para un total FOB de USD 53,7 millones que corresponden a un crecimiento del 60,25% de crecimiento comparado con el mismo periodo del año 2017 y a un 217% comparado con el año 2012. Las cifras del 2019 confirman la importación de 85 unidades durante enero y febrero para un total de USD 14 millones en términos FOB. Esta línea tuvo una caída del 37% comparado con el mismo periodo del 2017

BUSES ELECTRICOS

La tendencia mundial en cuanto a movilidad eléctrica nos hace voltear nuestra mirada a esa realidad como una oportunidad de negocios considerando además es estancamiento del sector tradicional buses que usan combustible fósil para su funcionamiento y sobre todo al enfoque del Gobierno en cuanto estrategias y políticas ambientales, macro económicas y sociales. <https://www.youtube.com/watch?v=hP0iCh1fxte>

Actualmente, 26.251 buses que circulan en el país funcionan con diésel o gasolinas. De estos, 20.444 tienen 15 años o menos de estar operativos. Es decir, se encuentran dentro de los 20 años de vida útil establecidos por la Agencia Nacional de Tránsito (ANT). La incorporación de buses eléctricos en el país ha sido mínima, aunque algunas ciudades están haciendo la diferencia. Guayaquil adquirió 20 unidades en febrero pasado, que ya están circulando en la ciudad. Quito tiene trolés que funcionan con electricidad y diésel desde 1995....

Según el Sistema Nacional de Eficiencia Energética, a partir del 2025 en Ecuador, los vehículos que se incorporen al sistema de transporte público urbano e interparroquial deberán ser "únicamente" eléctricos. Esta disposición consta en el artículo 14 de Ley de Eficiencia Energética. En esta normativa, que fue publicada en el Registro Oficial en marzo pasado, se plantea que el uso racional y sostenible de este recurso será de interés nacional. Los sectores en los que se priorizará el uso eficiente de la energía son el transporte y la construcción. En el 2018, por ejemplo, se destinaron USD 132 millones para importar este derivado, según el Banco Central del Ecuador. Esta cifra representa el 48% del total de recursos asignados para la compra de todos los combustibles.

Fuente: <https://www.elcomercio.com/actualidad/buses-electricos-transporte-ley-combustible.html>

Otras fuentes sobre movilidad eléctrica:

<https://www.eluniverso.com/guayaquil/2018/12/09/nota/7089135/guayaquil-mira-hacia-tecnologia-electrica-que-va-se-aplica-25>

<https://www.cfn.fin.ec/la-movilidad-electrica-arranca-en-ecuador/>

Por lo anteriormente expuesto, nuestro enfoque actual debe incluir como una de las partes medulares la introducción al mercado de sistemas de aire acondicionado eléctricos para buses igualmente eléctricos.

EQUIPOS DE REFRIGERACION

La línea de equipos de refrigeración para furgones representa el 30% del volumen de ingresos totales y está destinado principalmente a mercados donde es necesario el transporte de productos que requieren de cadena de frío. Estos mercados son: carnes, frutas congeladas y frescas, pulpa, flores, embutidos, lácteos, empresas de catering, hoteles, cadenas de restaurantes y recientemente en auge las medicinas que requieren de enfriamiento para su transporte y comercialización. Esta línea tuvo un crecimiento real de 9% en dólares comparados con el mismo periodo del año 2017.



OTRAS CONSIDERACIONES

La Administración dio cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Accionistas y a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Un aspecto relevante por mencionar es que, habilitada mediante Junta General de Accionistas celebrada el 16 de octubre del 2018, la administración procedió a la adquisición de un bien (terreno en la Av. Narcisca de Jesús) para efectos de consolidar las instalaciones de bodegas, oficinas y talleres de modo que se reduzcan significativamente los gastos operativos de alquileres y se diversifiquen los ingresos del negocio mediante ofertas de servicios y ventas al por mayor y menor de equipos, repuestos y accesorios de buses y camiones.

Durante el ejercicio económico del año 2018 no se produjeron hechos adicionales considerados como extraordinarios en el ámbito administrativo, laboral y legal.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

INGRESOS

Los ingresos este año alcanzaron la cifra de USD 1,764,273.73 (un millón setecientos sesenta y cuatro mil doscientos setenta y tres 73/100 dólares americanos) que representaron diferencia del 27% comparado con el ejercicio fiscal del 2017 debido a las razones antes mencionadas.

El crecimiento de la línea de equipos de refrigeración se debió a la mejora del segmento de transporte de camiones que generó ingresos adicionales por ventas corporativas importantes, no así en el caso de equipos de aire acondicionado.

MARGEN BRUTO

El margen bruto en el 2018 fue USD 694,650.42 que representa sin contar con los costos de ventas como gastos y costos de instalaciones. Esto arroja un margen bruto del 39% sobre los ingresos netos que representa una mejora de 3 puntos comparado con el 2016 pero una caída en la misma proporción comparado con el 2017. Esto se debe básicamente a que, aunque se cumplió en su mayoría con los incentivos por pronto pago (5%) al proveedor más fuerte (Cling), los precios promedio sobre todo de equipos de aire acondicionado se deprimieron en un orden del 12%.

GASTOS Y COSTOS DIRECTOS DE VENTAS (INSTALACIONES Y GARANTIAS)

Los costos directos (otros como materiales, insumos y herramientas) que forman parte del costo de ventas representaron USD 132,063. El costo promedio de estos gastos se ha reducido en un 22% para instalaciones propias debido al control más detallado en cuanto a compras y establecimiento de lotes óptimos de producción de bases y accesorios.



GASTOS POR AREA

AREA TECNICA

El año 2018 este rubro totalizó un costo de USD 84,164.00 de los cuales el 60% corresponde a gastos patronales directos y la diferencia a gastos de operación de los mismos. Se tomaron medidas en cuanto a los rubros más importantes después de gastos patronales como son alimentación y movillización aparte de las medidas ya tomadas en cuanto a hospedaje

AREA COMERCIAL

Todos los gastos de esta área totalizaron USD 89,279.00 que representan el 5,6% de las ventas totales y es básicamente por la caída de las mismas y el mantenimiento de los mismo gastos (vendedores). Se deben tomar medidas urgentes al respecto dado a que ese comportamiento se ha acentuado en lo que va del 2019 en la zona de Quito a pesar del cierre de la sucursal. Todo esto ha sido tratado ya en junta con anterioridad por varias ocasiones.

AREA ADMINISTRATIVA

Totalizó USD 76,471 ya (4,3% de las ventas netas) de los cuales el 100% son sueldos y beneficios sociales.

RENTABILIDAD NETA

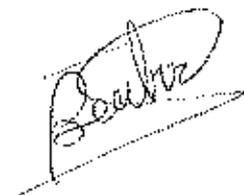
La utilidad generada antes de Impuestos y participación de empleados fue de USD 93,625,49 que representa el 5,3% de los ingresos netos. Importante resaltar que esta utilidad se vio afectada debido a la consideración de los cálculos actuariales que exige la ley. Este monto no considera las conciliaciones tributarias.

Adjunto detalle de Balance General, PyG, detalle de gastos, Inventarios y costos para su revisión y comentarios

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

Hubo variaciones en las cuentas de activos, las mismas que se debe entre otras cosas a los fondos disponibles para la compra del terreno mencionado en este informe. En contraparte hubo reducción en el capital social, reducción de inventarios y cuentas por cobrar por la caída de las ventas.



PASIVOS

En cuanto a los pasivos lo más destacado es la transferencia de deuda de corto a largo plazo (Banco de Machala) para evitar tomar productos como factoring que venían resultando muy costosos y afectaban fuertemente el flujo de caja. Esto incluye el apalancamiento financiero necesario para la compra del terreno mencionado en este informe mientras la venta de la oficina de Quito se realiza (aprobado en junta general el 16 de octubre del 2018).

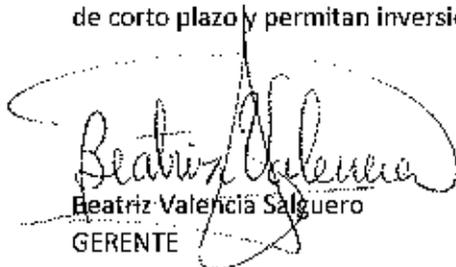
PATRIMONIO

El patrimonio alcanzó los USD 612,684.79 (ver detalle y notas adjuntas del balance)

RECOMENDACIONES

La administración propone a los señores accionistas asistentes a esta Junta General:

1. Solicitar a los señores accionistas mayor participación en lo referente a inversiones y garantías reales para el apalancamiento financiero de la operación.
2. Re direccionar la venta de productos a otros mercados y servicios que no dependan de equipos de aire acondicionado solamente.
3. Resolver a la brevedad posible sobre la estructura comercial en especial la zona sierra debido a los costos que representa y al comportamiento de las ventas de la misma.
4. Trasladar las utilidades del ejercicio fiscal 2018 a reservas facultativas para futuras capitalizaciones conforme a lo sugerido en el informe de auditoría.
5. Tomar créditos productivos a más largo plazo (por encima de 5 años) que reemplacen las deudas de corto plazo y permitan inversiones importantes para la diversificación del negocio.



Beatriz Valencia Salguero
GERENTE