INFORME DE GERENCIA GENERAL DE LA COMPAÑÍA UNNOCYCLES CIA. LTDA.POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2.018.

Conforme a lo establecido por la Ley de Compañías, la normativa vigente y por el Estatuto de la Empresa, pongo a consideración de los Señores Socios, el informe Gerencial correspondiente al Ejercicio 2018.

1) ENTORNO POLITICO Y ECONOMICO.

En lo político: El Gobierno trató de separarse de la sombra de su antecesor, con giros positivos como: el alejamiento del ALBA, el fortalecimiento de las alianzas con las Cámaras de Producción, el mantenimiento de la política exterior ratificando a los Ministros de Economía y de Relaciones Exteriores (alineados a sectores productivos). Sin embargo, hasta el momento no existe un claro proyecto de sociedad ni político de futuro en el país, persistiendo las denuncias de corrupción pasadas y presentes sin que se haya recuperado nada de lo saqueado.

En lo Económico, el PIB creció en un 1,1%, inferior al esperado por el BCE que era del 2%, en gran parte por la una reducción del gasto corriente y de inversión pública que durante el 2.018 buscó reducir el desequilibrio fiscal.

El Sector Externo cerró con déficit de 514 millones generado principalmente por un desequilibrio en la balanza no petrolera de 4.958 millones (que se triplico entre 2.016 y 2.018). Por su parte la balanza petrolera tuvo un superávit de 4.444 millones (ha aumentado en los últimos 2 años no por crecimiento de volumen exportado sino por incremento de precios).

La inflación anual se ubicó en un 0,27%, cifra que se correlaciona con una desaceleración del crecimiento del consumo de los hogares y la menor inyección de liquidez por parte del gobierno en su afán de reducir el déficit fiscal.

Para el 2.019 el acuerdo con el FMI por todos conocido, genera un alivio a la caja fiscal, impulsa el crecimiento de inversiones, pero también exige sacrificios como reducción del tamaño del estado, optimización de subsidios y realización de reformas laborales y tributarias que sin duda afectaran en el corto plazo a importantes sectores de la población y por ende al sector productivo.

2) ENTORNO COMPETITIVO (MOTOCICLETAS)

Mercado Ecuatoriano de Motocicletas en el 2.018.

De acuerdo a cifras de matriculación de motocicletas nuevas obtenidas de la base de datos de la ANT, el mercado de motocicletas en el Ecuador tuvo el crecimiento más importante de los últimos años, 36,57%.

MERCADO ECUATORIANO DE MOTOCICLETAS.
CIFRAS DE
MATRICULACION.
Fuente: Agencia Nacional de tránsito

AÑO	2.014	2.015	2.016	2.017	2.018
UNIDADES	94,864	89,484	74,213	94,350	128,854
CRECIMIENTO	10,89%	-5.67%	-17.07%	27.13%	36.57%

En el siguiente cuadro, se muestra la participación de las principales marcas que compiten en el mercado y su evolución en el tiempo.

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS EN MERCADO DE MOTOCICLETAS							
Marcas	Unidades 2016	PART 2016	Unidades 2017	PART 2017	Unidades 2018	PART 2018	Variación
SHINERAY	8239	11,10%	10612	11,25%	16247	12,61%	1,36%
SUZUKI	7994	10,77%	13070	13,85%	13556	10,52%	-3,33%
RANGER	3538	4,77%	7336	7,78%	11983	9,30%	1,52%
DAYTONA	5022	6,77%	7112	7,54%	9818	7,62%	0,08%
MOTOR UNO	6021	8,11%	6759	7,16%	8416	6,53%	-0,63%
BAJAJ	4900	6,60%	6479	6,87%	8696	6,75%	-0,12%
TUKO	3576	4,82%	4721	5,00%	5614	4,36%	-0,65%
IGM	1219	1,64%	5583	5,92%	6537	5,07%	-0,84%
TUNDRA	2834	3,82%	3529	3,74%	6597	5,12%	1,38%
HONDA	2487	3,35%	3160	3,35%	5185	4,02%	0,67%
ICS	3908	5,27%	3287	3,48%	3432	2,66%	-0,82%
YAMAHA	2510	3,38%	1823	1,93%	6158	4,78%	2,85%
DUKARE	3064	4,13%	3598	3,81%	3406	2,64%	-1,17%
AXXO	2495	3,36%	2641	2,80%	4696	3,64%	0,85%
SUKIDA	3080	4,15%	2710	2,87%	2547	1,98%	-0,90%
LONCIN	1945	2,62%	2365	2,51%	2356	1,83%	-0,68%
BULTACO	515	0,69%	1614	1,71%	3011	2,34%	0,63%
THUNDER	1417	1,91%	1230	1,30%	1624	1,26%	-0,04%
Z1	1082	1,46%	615	0,65%	967	0,75%	0,10%
FACTORY BIKE	1	0,00%	895	0,95%	1467	1,14%	0,19%
HERO	725	0,98%	593	0,63%	589	0,46%	-0,17%
TVS	285	0,38%	445	0,47%	1058	0,82%	0,35%
AKT	1057	1,42%	633	0,67%	16	0,01%	-0,66%
GALARDI	308	0,42%	469	0,50%	830	0,64%	0,15%
QINGQI	418	0,56%	352	0,37%	310	0,24%	-0,13%
LIFAN	736	0,99%	89	0,09%		0,00%	-0,09%
VYCAST	407	0,55%	157	0,17%	225	0,17%	0,01%
ATUL		0,00%	31	0,03%	727	0,56%	0,53%
OROMOTO	371	0,50%	151	0,16%	198	0,15%	-0,01%
KEEWAY	104	0,14%	123	0,13%	454	0,35%	0,22%
MECANIZA	154	0,21%	331	0,35%	182	0,14%	-0,21%

El mercado de motocicletas creció en un 36.57% en el año 2.018, las marcas chinas que registran crecimientos en participación de mercado (es decir crecieron más allá del crecimiento de mercado) fueron Shineray, Ranger, Tundra, Axxo y Bultaco.

En el segmento de mayor valor **Yamaha** triplica sus ventas y duplica su participación, **Honda** crece un 64% mientras que **Bajaj** lo hace en un 34%, esto evidencia una fuerte tendencia del mercado hacia marcas con propuestas altas de valor.

Shineray logra el liderazgo destronando a **Suzuki** superando las 16.000 unidades. **Ranger** se ubica en tercer lugar con 12.000 unidades y el 9.3% de participación.

Motor 1 registra pérdida de participación de mercado del 0.63% a pesar de crecer en un 24.5%, se ubica por debajo de **Daytona**. Por su parte **Sukida** cae en participación y ventas registró un 6% menos que el año anterior en unidades.

3) UNNOCYCLES EN EL 2.018 Y PERSPECTIVAS 2.019.

OBJETIVOS INICIALES Y CUMPLIMIENTO: La nueva Gerencia de la Compañía inicio sus actividades el 2 de Mayo de 2.018, con la principal misión de:

- mejorar la gestión administrativa financiera
- revertir los resultados negativos obtenidos hasta el momento y liberar efectivo
- corregir la falta de entrega a tiempo de los productos solicitados por sus dos clientes,
- reducir el número de modelos y marcas de motocicletas.
- evaluar los puntos de venta propios.
- Apoyar en la comercialización de motocicletas a sus principales clientes ITSA en el Mayoreo y Mastermoto en el retail.

Acciones realizadas y por realizar:

En el área comercial

Estas son las principales actividades ejecutadas

- Contratación de supervisores promotores, Sierra-Costa
- Implementación de informes a las gerencias comerciales de los clientes principales en búsqueda de mejoras en cada visita a sus puntos de venta.
- Ejecución de campañas promocionales mensuales con el fin de impulsar la venta normal (desde blackfriday nov 2018)
- Campañas agresivas de regalos al consumidor final que permiten aumentar la rotación en el piso de venta.
- Cronograma de activaciones en agencias con baja proyección de venta.
- Diseño e impresión de material complementario y de apoyo para cada campaña promocional (flyers, afiches, globos, etc.)
- Implementación de incentivos y capacitación a la fuerza de ventas.
- Mejora en la exhibición de las motocicletas en piso (ubicación y limpieza)
- Realización de comités comerciales semanales para control y mejora de la reposición de inventarios consignados.
- Implementación de reuniones mensuales conjuntas para la revisión y ejecución de estrategias comerciales y de evacuación de inventario.

En el 2.019 se continuara realizando estas actividades más aquellas planteadas en el plan comercial y de mercadeo.

3.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL.

Se han cumplido estrictamente con las disposiciones emanadas por la Junta General de Socios.

4.- INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO.

No se han producido hechos extraordinarios que puedan poner en riesgo la situación de la compañía,

5.- SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y RESULTADOS ANUALES COMPARADOS CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

En el cuadro siguiente se puede visualizar los estados financieros y los índices financieros comparativos entre el ejercicio 2.017 y 2.018,

UNNOCYCLES ESTADO DE RESULTADOS						
CONCEPTO	ACUMULADO dic-17		ACUMULADO dic-18		VARIACION	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
VENTAS NETAS	13,737,790	100.0%	14,059,021	100.0%	321,231	2.3%
TOTAL COSTO DE VENTAS	11,991,216	87.3%	12,539,276	89.2%	548,060	4.6%
UTILIDAD BRUTA	1,746,574	12.7%	1,519,745	10.8%	- 226,829	-13.0%
TOTAL GASTO OPERATIVO	1,221,767	8.9%	1,138,992	8.1%	- 82,775	-6.8%
GASTO FINANCIERO	136,620	1.0%	330,160	2.3%	194,640	143.4%
TOTAL GASTOS	1,357,386	9.9%	1,469,152	10.4%	111,766	8.2%
OTROS INGRESOS / EGRESOS	12,466	0.1%	241,533	1.7%	229,067	1837.5%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y 15% TRABAJ.	401,654	2.9%	292,126	2.1%	- 109,528	-27.3%
15% PARA TRABAJADORES	60,248	0.4%	43,819	0.3%	- 16,429	-27.3%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	341,406	2.5%	248,307	1.8%	- 93,099	-27.3%
IMPUESTO MINIMO	94,327	0.7%	100,437	0.7%	6,110	6.5%
IMPUESTO RENTA DIFERIDO		0.0%	270	0.0%	270	#¡DIV/0!
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	247,079	1.8%	148,140	1.1%	- 98,939	-40.0%

Ventas: Motocicletas: crecieron en un 2,3% en dólares lo que frente al 36,57% del mercado genera una preocupante pérdida de participación

Costo de ventas vs. ventas: se incrementó desde un 87,3% a un 89,2%.

Utilidad Bruta: disminuye en US $ 227 mil dólares debido a que el incremento de costos no pudo ser trasladado al precio de venta a los canales comerciales.

Gastos operativos: se reducen en US $ 82.775 y representan en su conjunto el 8,1% de las ventas del año frente al 8.9% que fue el año anterior.

Gasto Financiero: creció en un 143,4% con relación al año anterior por el incremento de los pasivos en US $ 1.95 millones en su conjunto.

Otros ingresos / Egresos: pasan de US $ 12.466 dólares a US $ 241.533 por venta de servicios a terceros.

Utilidad (pérdida neta): la utilidad se redujo en US $ 99 mil dólares en relación al año anterior principalmente a causa del crecimiento en los gastos financieros de la empresa.

BALANCE GENERAL:

UNNOCYCLES	ACUMULADO		ACUMULADO			
BALANCE GENERAL	dic-17		dic-18		FUENTES	USOS
ACTIVOS:						
CAJA	900	0.02%	2,175	0.03%		
BANCOS	283,457	4.95%	54,170	0.69%		
CUENTAS POR COBRAR	**4,491,604**	**78.48%**	**6,029,414**	**77.30%**		**1,537,810**
CUENTAS POR COBRAR CON TERCEROS	462,497	8.08%	472,734	6.06%		
CUENTAS POR COBRAR CON RELACIONADOS	3,046,563	53.23%	1,791,189	22.96%		
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	- 120,000	-2.10%	- 120,808	-1.55%		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	29,813	0.52%	2,579,975	33.08%		
PRESTAMOS EMPLEADOS	-	0.00%	1,504	0.02%		
ANTICIPO PROVEEDORES	49,340	0.86%	46,721	0.60%		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	996,110	17.40%	1,010,366	12.95%		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	27,281	0.48%	247,734	3.18%		
INVENTARIOS	**768,825**	**13.43%**	**1,126,465**	**14.44%**		**357,639**
INVENTARIO MAT.PRIMA CKD	-	0.00%		0.00%		
INVENTARIO PRODUCTO EN PROCESO	-	0.00%		0.00%		
INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	783,685	13.69%	1,133,885	14.54%		
INVENTARIO REPUESTOS	1,310	0.02%		0.00%		
OTROS INVENTARIOS	-	0.00%	8,749	0.11%		
PROVISION INVENTARIO	- 16,170	-0.28%	- 16,170	-0.21%		
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	**5,200**	**0.09%**	**11,894**	**0.15%**		**6,694**
OTROS ACTIVOS	-	**0.00%**		**0.00%**		
IMPUESTOS DIFERIDOS	**944**	**0.0%**	**1,214**	**0.0%**		**270**
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**5,550,931**	**97.0%**	**7,225,333**	**92.6%**		
ACTIVO FIJO				**0.0%**		
TERRENOS		0.00%		0.00%		
PROPIEDADES DE INVERSION		0.00%		0.00%		
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES CTO: HISTORICO	108,582	1.90%	179,050	2.30%		
DEPRECIACION ACUMULADA	- 59,408	-1.04%	- 77,709	-1.00%		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR L/P	123,383	2.16%	73,378	0.94%		
ACTIVO INTANGIBLE - MARCAS			400,000	5.13%		
INVERSIONES EN ASOCIADAS		0.00%		0.00%		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**172,557**	**3.0%**	**574,720**	**7.4%**		**402,163**
TOTAL ACTIVO	**5,723,488**	**100.0%**	**7,800,053**	**100.0%**		
PASIVOS:				0.0%		
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO	-	0.00%	1,238,259	15.88%		
CUENTAS POR PAGAR LOCALES	14,448	0.25%	50,007	0.64%		
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	-	0.00%	-	0.00%		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	2,130,026	37.22%	445,961	5.72%		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	85,363	1.49%	23,619	0.30%		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	275	0.00%	5,774	0.07%		
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	182,223	3.18%	-	0.00%		
RETENCIONES IVA		0.00%		0.00%		
RETENCIONES IMPUESTO RENTA		0.00%		0.00%		
IESS POR PAGAR	546	0.01%	17,983	0.23%		
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	63,500	1.11%	86,127	1.10%		
PROVISION GASTOS	5,672	0.10%	100,799	1.29%		
ANTICIPO DE CLIENTES	1,435,903	25.09%	412,928	5.29%		
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	0.00%		0.00%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**3,917,957**	**68.5%**	**2,381,456**	**30.5%**		
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO		0.00%	4,301,778	55.15%		
PRESTAMOS RELACIONADOS POR PAGAR	916,511	16.01%		0.00%		
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		0.00%		0.00%		
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES		0.00%	104,843	1.34%		
TOTAL PASIVO	**4,834,468**	**84.5%**	**6,788,078**	**87.0%**	**1,953,609**	
CAPITAL	174,999	3.06%	174,999	2.24%		
RESERVAS	30,773	0.54%	30,773	0.39%		
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0.00%		0.00%		
UTILIDAD ACUM EJERC. ANTERIORES	462,720	8.08%	709,799	9.10%		
PERDIDA ACUM. EJERC.ANTERIORES	- 26,551	-0.46%	- 26,551	-0.34%		
SUPERAVIT POR REVALORIZACION NIIF	-	0.00%		0.00%		
RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF	-	0.00%		0.00%		
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMUL.	-	0.00%	- 25,184	-0.32%		
RESULTADO DEL EJERCICIO	247,079	4.32%	148,140	1.90%		
TOTAL PATRIMONIO	**889,020**	**15.5%**	**1,011,975**	**13.0%**	**122,956**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**5,723,488**	**100.0%**	**7,800,053**	**100.0%**		
					2,076,565	**2,304,577**
						228,012

Los activos corrientes: aumentan en 1.67 millones por un aumento en cuentas por cobrar en US $ 1.54 millones, en inventarios US $ 358 mil y una reducción en la liquidez de 228 mil dólares.

Los activos no corrientes: se incrementan en US $ 402.000 por la adquisición de la marca Sukida.

Los pasivos en su conjunto suben en US $ 1.95 millones de dólares para cubrir las necesidades de crecimiento los activos.

El patrimonio de las empresas experimenta un crecimiento de US $ 123 mil dólares por la utilidad generada este año.

INDICES FINANCIEROS COMPARATIVOS:

UNNOCYCLES		
INDICES FINANCIEROS COMPARATIVOS	**dic-17**	**dic-18**
CAPITAL DE TRABAJO	1,632,974	4,843,877
LIQUIDEZ	1.42	3.03
ACIDEZ	1.22	2.56
ENDEUDAMIENTO	5.44	6.71
ROTACION CTS X COBRAR (DIAS)	90	121
ROTACION INVENTARIO (DIAS)	23	32
ROTACION DE ACTIVOS	150	200
MARGEN BRUTO / VENTAS	12.7%	10.8%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	1.8%	1.1%
RENDIMIENTO / INVERSION	4.3%	1.9%
RENDIMIENTO/ PATRIMONIO	38.5%	17.1%
EBITDA	549,956	640,586
EBITDA / VENTAS	4.00%	4.56%

Los índices muestran mejoras en la liquidez de la empresa pero lamentablemente basados en un mayor endeudamiento. Los índices de actividad desmejoran mostrando que sus activos han rotado menos que el año anterior, lo que ligado a una menor margen sobre venta han dado como resultado menores rendimientos sobre inversión. Sin embargo, la empresa muestra una mejora en su EBITDA y en su EBITDA / VENTAS

6.- PROPUESTA SOBRE DESTINO DE UTILIDADES: Dada la imperativa necesidad de fortalecer el patrimonio de la compañía para disminuir su nivel de endeudamiento y para mantener su crecimiento, la Gerencia recomienda a los señores socios no repartir dividendos y fortalecer las reserva legal en el porcentaje establecido y la diferencia que pase a reserva facultativa.

7.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO A POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO.

Nos hallamos realizando el plan estratégico de la compañía donde se definirá con certeza las políticas y estrategias que debe seguir la empresa durante los próximos 5 años, en base de la visión y lineamientos que para el efecto determinen los Señores Socios, especialmente en lo referente a la estrategia Comercial y Financiera.

8.- CUMPLIMIENTO DE NORMATIVAS:

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías respecto al informe gerencial, Declaro he cumplido en este año con los objetivos previstos al momento de mi contratación así como

con las disposiciones emanadas por la Junta General de Socios.

Que la compañía ha cumplido con todas las normativas que para el sector privado han sido dictadas por la autoridad, sean estas: 1) normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. 2) aquellas derivadas de la ley orgánica de discapacidades, regulaciones emitidas por el Ministerio de relaciones laborales tales como Reglamento de seguridad e higiene industrial y las legalizaciones de los beneficios e ingresos pagados a los trabajadores, entre otros.

Se ha cumplido con los requerimientos solicitados por la Unidad de Análisis Financiero y con lo dispuesto en la ley para la prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos han sido efectuado oportunamente por nuestro Oficial de cumplimiento.

AGRADECIMIENTO.

Para terminar, deseo expresar mi agradecimiento a los Señores Socios y al Presidente de la Cia, que me han confiado y apoyado en el manejo de la misma, a los funcionarios, empleados y trabajadores que con su compromiso y dedicación han contribuido para que en equipo podamos sacar adelante a esta querida empresa.

Atentamente

Econ. Marcelo Cordero Ordóñez

GERENTE GENERAL