

INFORME DEL GERENTE GENERAL

Quito, 29 de marzo de 2.016

Señores
Accionistas
Ecua Auto S.A. ECAUSA
Ciudad.-

De conformidad con las normas legales y estatutarias de Ecua Auto S.A., tenemos el agrado de someter a consideración de ustedes el informe de actividades correspondientes al año 2015.

EVOLUCION DEL NEGOCIO

Entorno Económico

Durante el año 2.015 el país sufrió una desaceleración en su economía, producto de la baja en el precio del petróleo a nivel mundial, el estancamiento en la productividad nacional y la casi nula inversión extranjera, lo que ha puesto a la economía del Ecuador en una situación bastante complicada y muy vulnerable, causando un déficit comercial severo.

El precio del petróleo a finales del año fue de \$ 30.14 por barril, el precio más bajo de los últimos 11 años, impactando fuertemente en la balanza comercial del país, por lo que el gobierno continuó con las medidas de salvaguardas en los productos importados a fin de reducir las importaciones y así controlar los dólares en la economía.

El año se cierra con muchas incertidumbres económicas y proyectos de ley destinados a reducir el impacto de la crisis financiera, a bajar el nivel de riesgo país, conseguir financiamiento para el presupuesto 2.106 y controlar el desempleo.

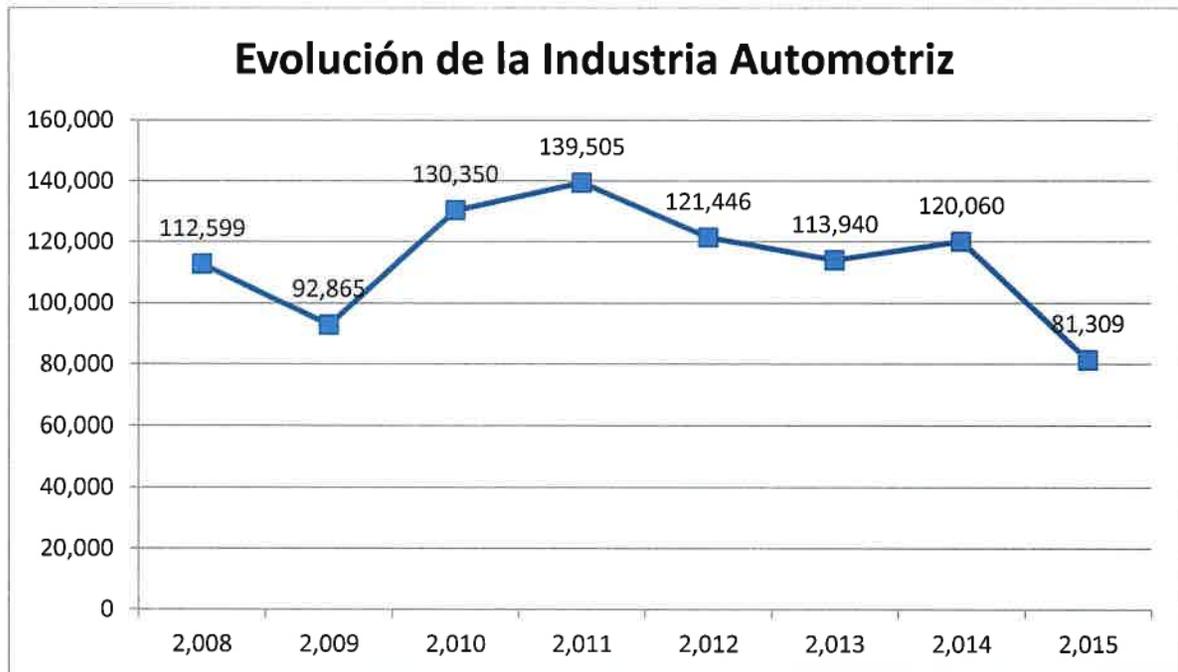
Los principales indicadores macroeconómicos

	Año	
	2014	2015
Inflación Anual	3.67%	3.38%
Tasa de Desempleo Urbano	4.54%	5.65%
Importación de Vehículos	1.847	1.399 (millones de dólares)
Exportaciones Petroleras	51.181	26.165 (millones de dólares)
Exportaciones No Petroleras	37.401	33.163 (millones de dólares)
Importaciones Totales	84.604	63.332 (millones de dólares)
Exportaciones Sector Automotor	152	170 (millones de dólares)

Mercado Automotriz

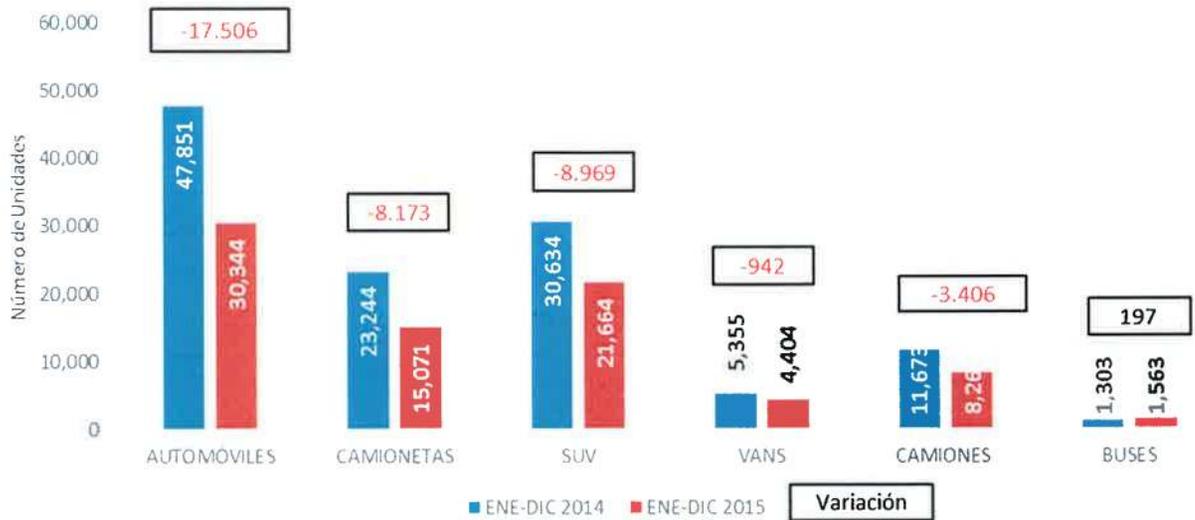
La contracción del sector en el 2.015 fue mucho mayor a lo previsto. Hubo restricciones en el crédito para compra de vehículos, una menor demanda debido a la incertidumbre, indecisión y confianza de los clientes dada por la profunda recesión económica en el Ecuador y por la caída en los ingresos de las familias por pérdida de empleo.

En el año 2.015 se vendieron 81.309 unidades a nivel nacional, un decrecimiento del 32.3% frente al año 2.014, en el que se vendieron 120.060 unidades. Los cupos arancelarios impuestos al sector constituyen una de las causas para la caída en la venta de autos, así como también el desplome en la confianza del consumidor.



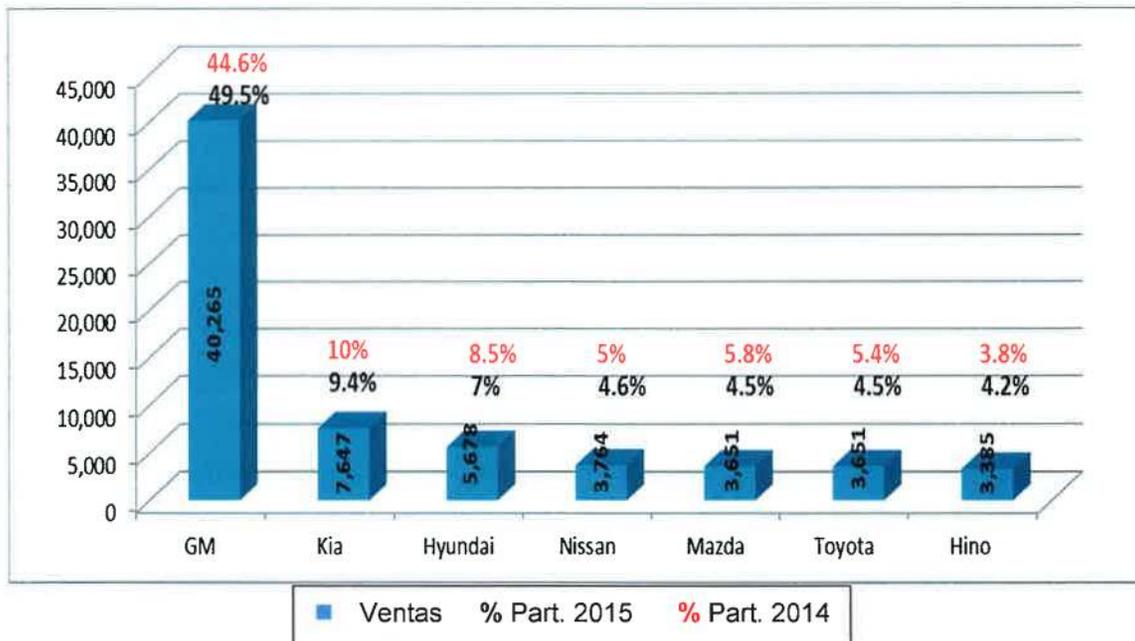
A nivel país el segmento de automóviles cae -36.2% con relación al 2.014, seguido del segmento de camionetas que cae un -35.20%, el segmento de SUV -29.3%, Vans una caída del -17.8%, camiones del -29.2% siendo el segmento de buses el único que presenta un crecimiento del 20%.

**Evolución de Ventas y Variación
Enero - Diciembre 2014/2015**



Fuente AEADE

General Motors con su marca Chevrolet sigue liderando el ranking de marcas de la industria automotriz ecuatoriana, sus ventas alcanzaron las 40.265 unidades que representa una participación del 49.5% (+4.9%), le sigue Kia con 9.4% (-0.6%), Hyundai con un 7% (-1.5%), seguido de Nissan, Mazda, Toyota, Hino entre las principales marcas.



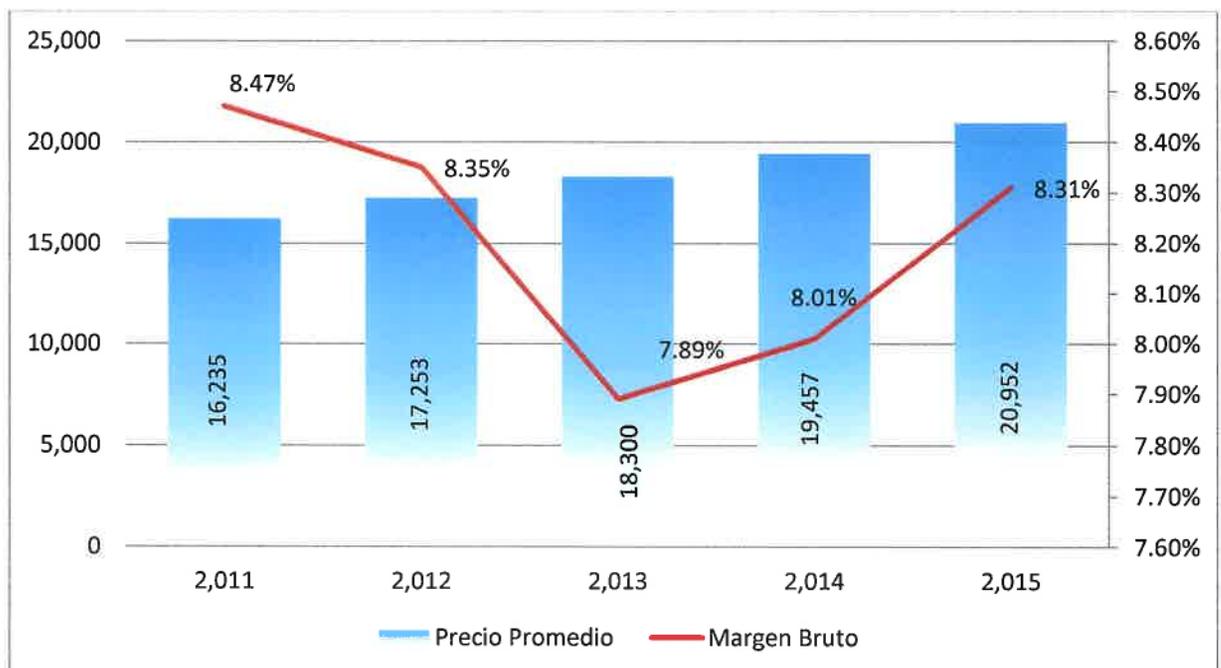
VENTAS: DIVISIÓN VEHÍCULOS NUEVOS

La gestión comercial estuvo orientada a cuidar el volumen de ventas y manejar una rentabilidad adecuada. El mejoramiento en la calidad y atención de servicio se ve reflejada en nuestro índice CSI que supera el 92% (3 meses), ocupando el segundo lugar en la Zona 1.

- Se vendieron 1.814 unidades un decrecimiento del -19.1% (427 u.) respecto al año anterior en el que se vendieron 2.241 unidades,
- La participación con respecto a la marca mejora en 0,33% al pasar de 4.18% a 4.51%.

	2014	2015	Variación	%
Industria	120,060	81,309	-38,751	-32.3%
General Motors	53,574	40,265	-13,309	-24.8%
Participación	44.6%	49.5%		4.9%
Ecu Auto	2,241	1,814	-427	-19.1%
Participación	4.18%	4.51%		0.3%

- El precio promedio de venta fue de \$20.952, se incrementa en \$1.495 o 7.68% con relación al precio promedio de \$19.457 registrado en el año 2.014, debido al incremento de precios de los vehículos,
- El margen bruto del negocio de vehículos fue del 8.31%, mejorando en un 0.30% frente al margen bruto del año 2.014 que fue del 8.01%

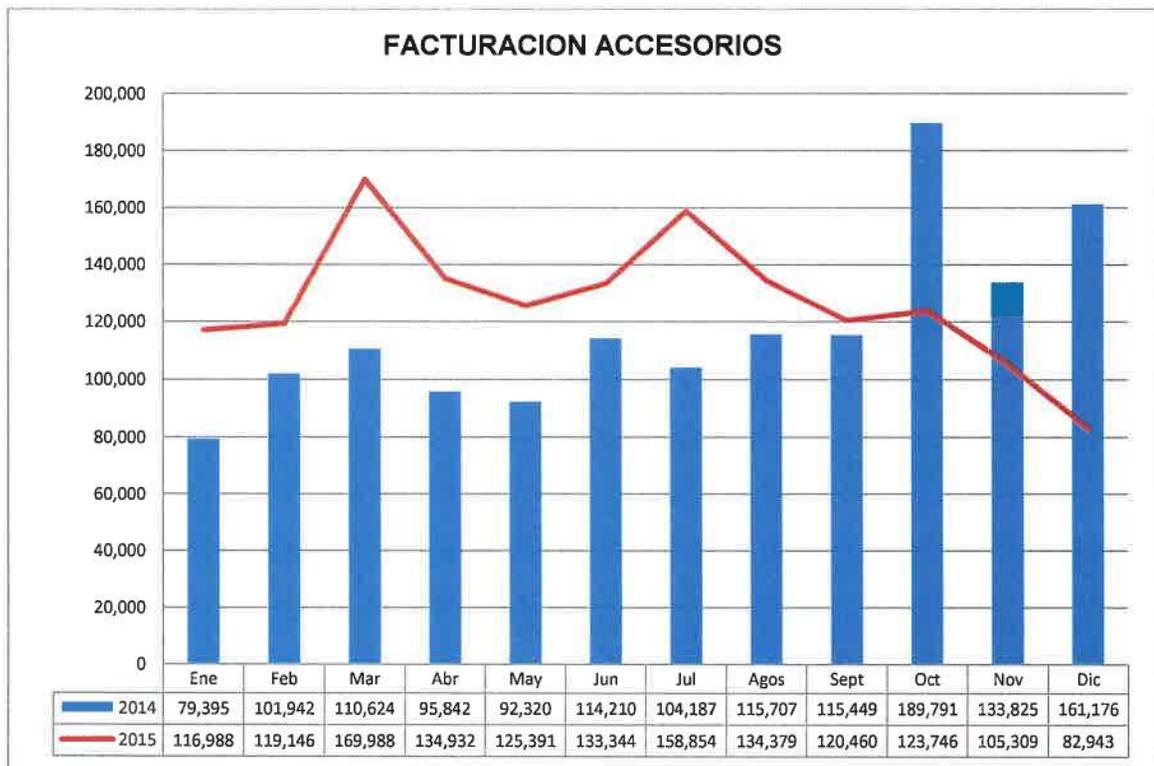


Los resultados alcanzados estuvieron sustentados en:

- Creación de un asesor virtual para el manejo de web, leads y Facebook, mismo que generó un promedio de 4 ventas por mes durante el segundo semestre del año.
- Fortalecimiento de los procesos del equipo comercial, en base al programa de Excelencia en Ventas implementado al 100% a finales del año, lo que nos ha permitido manejar índices en cuanto a atención y calidad de la venta por asesor.
- Actividades ATL (radio, prensa) y BTL como ferias y activaciones dentro y fuera del concesionario a fin de generar tráfico con ofertas de valor para nuestros clientes.
- Exhibiciones innovadoras con propuestas claras para nuestros clientes, apalancados en las ofertas de la marca y ofertas propias de Ecu Auto.
- La gestión comercial logró el cumplimiento del objetivo comercial planteado por General Motors, lo que nos permitió ganar la política comercial que significa un ingreso de \$203.041 que representan el 33.61% de la utilidad neta del año.

DIVISIÓN ACCESORIOS

- El negocio de accesorios facturó \$1.525.480, un crecimiento de \$91.219 (6.36%) con relación al año 2.014.
- El promedio de ventas de accesorios por auto fue de \$841.
- El margen bruto de este negocio es del 14.4%.



DIVISIÓN DE POSVENTA

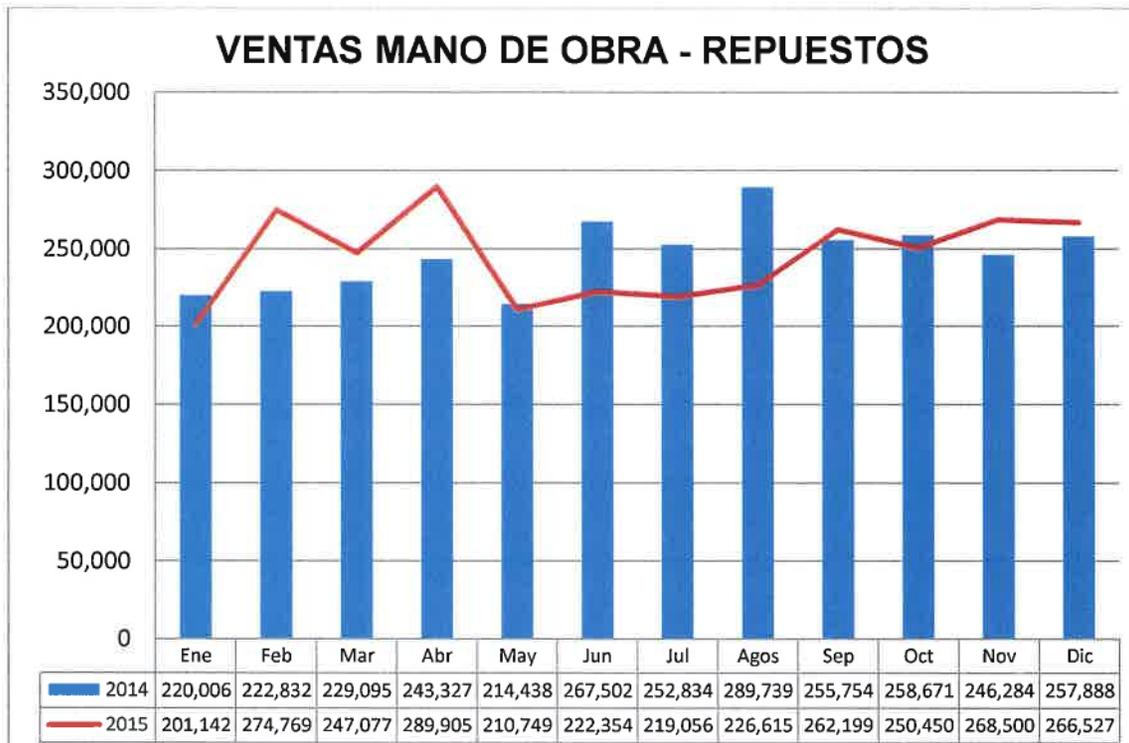
El crecimiento de las ventas en el área de posventa es el resultado de la gestión comercial afianzando y captando negocio con nuestros clientes, cuidando márgenes, gestión de cobranzas y, sobre todo, manteniendo nuestro nivel de calidad y compromiso.

- El taller de servicio recibió un promedio de 1.481 pasos por mes, son 72 autos más que el promedio del año 2.014 que fueron 1.409.
- La facturación promedio por vehículo fue de \$165, son \$10 menos que el promedio de facturación del año 2.014 que fue de \$175.
- La retención de clientes en el taller a diciembre fue del 40.80%
- La política comercial de Posventa representa el 44% de la utilidad neta de la Compañía, en el año 2.015 se recibieron \$276.509



- Las ventas de repuestos por el taller fueron de \$1.735.539, La facturación cayó en -1,21% con relación al año 2.014 que fue de \$1.756.812. La rentabilidad bruta fue del 37%.

- La facturación de mano de obra fue de \$1.203.804, la misma que presentó un ligero crecimiento del 0.19% con respecto al año anterior. La rentabilidad de este negocio fue del 29.8%.
- Al consolidar el negocio de repuestos y mostrador, por talleres se facturó \$2.939.343, que representa 6.20% de las ventas totales de la Compañía, con una rentabilidad bruta del 27.5%.

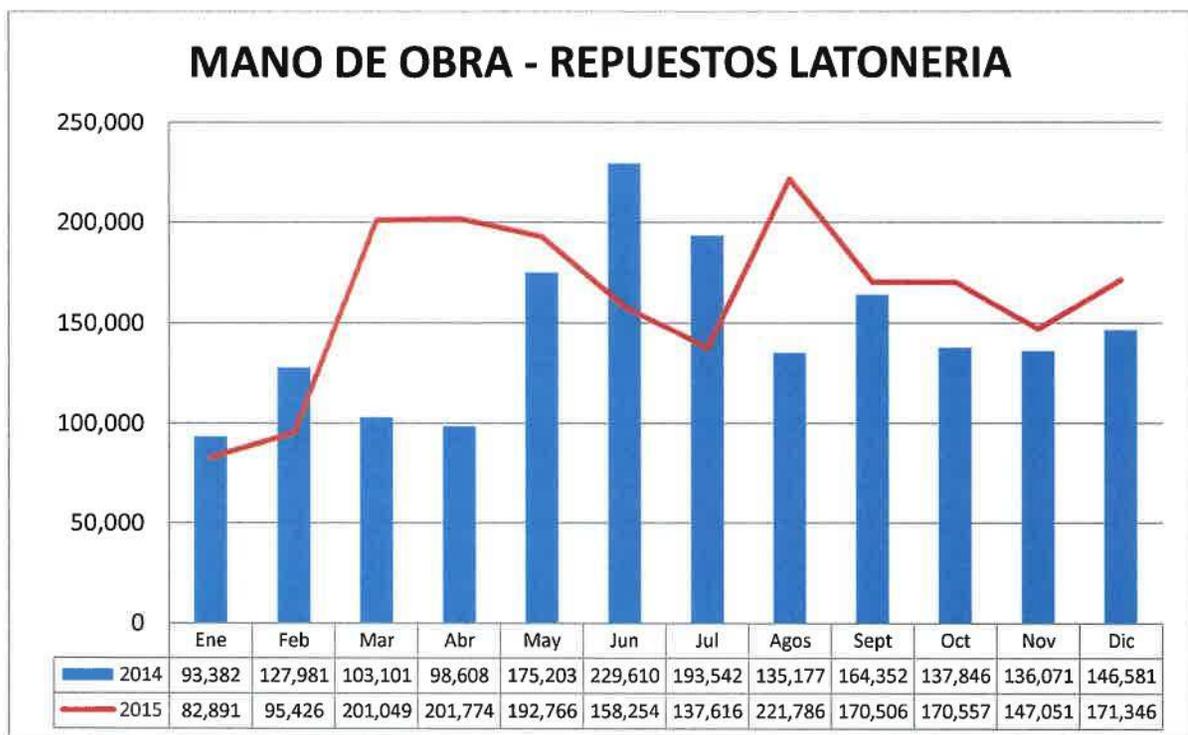


REPUESTOS POR MOSTRADOR

- Las ventas de repuestos por mostrador fueron de \$925.623, con un crecimiento del 4.56% con relación al año 2.014 que fue \$885.276.
- El margen bruto en el negocio fue del 18.42%.
- Estas ventas son el 1.95% de las ventas totales de la Compañía.
- Durante el año los niveles de inventario se optimizaron, se manejó en función a la demanda, lo que nos ha permitido tener una rotación sobre 6 veces al año.

Negocio de Colisiones

- La facturación en este negocio fue de \$1.951.022, un incremento del 12.03% en relación al año 2.014 en el que se facturaron \$1.741.453.
- La factura promedio fue de \$1.191.
- Se atendió un promedio de 137 unidades por mes, dando un total de 1.638 autos atendidos en el año.
- El 64% de la facturación corresponde a repuestos y el 36% a mano de obra.



EVENTOS RELEVANTES

- A mediados de Febrero se transfirió el negocio de Como Nuevos a Ecuawagen y se eliminó esta operación en la Compañía.
- En marzo se trasladó físicamente el negocio de Latonería a la agencia de la Gran Vitrina de los Shyris.
- Por tercer año consecutivo somos miembros del Club del Presidente que distingue a los mejores concesionarios Chevrolet, premiando su desempeño comercial, operativo y financiero
- En septiembre 30 la Junta General de Accionistas nombró al nuevo Gerente General en la persona del Ing. Andrés Jaramillo Arroyo, quien inició sus labores el 1 de Octubre.
- Se firmó el contrato de arriendo de la sucursal de la Gran Vitrina de los Shyris por 3 años más.
- En el año 2.015 se aprobaron 78 negocios con Plan V lo que representó \$ 1.368.068, cartera que no pudo ser vendida a las Instituciones Financieras por que dejaron de comprar, afectando la liquidez de la Compañía.
- En octubre la marca premia al personal del call center por el desempeño más alto en el manejo de leads a nivel nacional.
- A finales de año se terminó la implementación de la Excelencia en Ventas, para lo cual se tuvo que realizar inversiones de infraestructura y cambios en el sistema. Esperamos certificar en el primer trimestre del 2.016.

Debido a los resultados del último cuatrimestre y a las proyecciones del 2.016 la compañía tuvo que realizar un ajuste en su costo estructural eliminando 13 puestos de trabajo (11% del personal) y reasignando funciones al personal.

ECUA-AUTO S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 Diciembre del 2.015

	Año 2015		Año 2014		Variaciones	
	\$	%	\$	%	\$	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja/Bancos	111,118	0.72%	914,356	5.92%	-803,238	-87.85%
Cuentas por Cobrar Comerciales	5,911,554	38.52%	6,183,047	40.03%	-271,493	-4.39%
Otras Cuentas por Cobrar	602,231	3.92%	982,661	6.36%	-380,430	-38.71%
Inventarios Vehículos	3,794,990	24.73%	2,616,642	16.94%	1,178,348	45.03%
Inventario Posventa	861,738	5.62%	745,976	4.83%	115,762	15.52%
Impuestos Anticipados	26,926	0.18%	64,614	0.42%	-37,688	-58.33%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,308,557	73.69%	11,507,296	74.49%	-198,739	-1.73%
ACTIVO FIJO						
Terreno	2,454,284	15.99%	2,454,284	15.89%	0	0.00%
Edificios	1,148,176	7.48%	1,060,766	6.87%	87,410	8.24%
Vehículos	195,086	1.27%	151,612	0.98%	43,475	28.68%
Maquinaria y Equipos	232,919	1.52%	230,744	1.49%	2,175	0.94%
Muebles y Enseres	74,206	0.48%	79,541	0.51%	-5,335	-6.71%
Equipos de Computación	247,751	1.61%	229,686	1.49%	18,065	7.86%
TOTAL ACTIVO FIJO	4,352,422	28.36%	4,206,632	27.23%	145,790	3.47%
Depreciación	-911,443	-5.94%	-834,158	-5.40%	-77,286	9.27%
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	3,440,979	22.42%	3,372,474	21.83%	68,505	2.03%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones	597,032	3.89%	568,104	3.68%	28,928	5.09%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	597,032	3.89%	568,104	3.68%	28,928	5.09%
TOTAL ACTIVO	15,346,568	100.00%	15,447,874	100.00%	-101,306	-0.66%
PASIVO CORRIENTE						
Préstamos Bancarios	340,839	2.22%	55,980	0.36%	284,859	508.85%
Cuentas por pagar	5,137,376	33.48%	5,609,804	36.31%	-472,428	-8.42%
Anticipo Clientes	303,950	1.98%	403,923	2.61%	-99,973	-24.75%
Participación Trabajadores	183,277	1.19%	213,222	1.38%	-29,945	-14.04%
Beneficios Sociales	128,546	0.84%	201,173	1.30%	-72,627	-36.10%
Otros Impuestos	99,602	0.65%	152,713	0.99%	-53,111	-34.78%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,193,591	40.36%	6,636,816	42.96%	-443,225	-6.68%
PASIVO NO CORRIENTE						
Préstamos a Largo Plazo	1,657,350	10.80%	1,761,163	11.40%	-103,813	-5.89%
Jubilación Patronal	854,970	5.57%	705,982	4.57%	148,988	21.10%
Pasivo por Impuestos Diferidos	68,138	0.44%	19,493	0.13%	48,645	249.55%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,580,458	16.81%	2,486,638	16.10%	93,820	3.77%
TOTAL PASIVO	8,774,049	57.17%	9,123,454	59.06%	-349,405	-3.83%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
Capital Social	4,023,000	26.21%	4,023,000	26.04%	0	0.00%
Reserva Legal	753,655	4.91%	660,687	4.28%	92,967	14.07%
Adopción NIIF 1	479,830	3.13%	402,820	2.61%	77,010	19.12%
Utilidades Retenidas	694,946	4.53%	308,241	2.00%	386,705	125.46%
Resultados Años Corriente	621,089	4.05%	929,672	6.02%	-308,583	-33.19%
TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTAS	6,572,520	42.83%	6,324,420	40.94%	248,099	3.92%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15,346,568	100.00%	15,447,874	100.00%	-101,306	-0.66%

Los Activos Totales asciende a \$15.346.572, los cambios más importantes en las cifras se presentan en:

- El activo corriente representa el 66.89% del Activo Total, el rubro más importante lo constituyen las Cuentas por Cobrar Comerciales a Corto Plazo que representan el 33.49% que es \$ 5.138.982 las cuales han disminuido en \$ 1.023.228 (-16.60%) con respecto al año 2.014, debido a la caída de ventas.
- El rubro de inventario de vehículos representa el 24.73% (\$3.794.990) del Activo Total, el cual aumenta en \$1.178.317 (45.03%), este crecimiento se ve afectado por el alto inventario debido a ventas menores de vehículos a las esperadas, en la segunda mitad del año.
- Cuentas por Cobrar a Largo Plazo represente el 6.80% del Activo, la cual crece en \$ 348.135 (50.10%) con relación al año 2.014 debido al crédito directo analizado a través de Plan V, donde el mayor financiamiento se centra en plazos de 48 y 60 meses.

El pasivo de la Compañía suma \$8.774.050, decrece en \$ 349.402 con respecto al año 2.014 y se debe principalmente a:

- Préstamos Bancarios (línea wholesale de vehículos y repuestos) se incrementa en \$ 800.225 (18.79%) con relación al año anterior debido a la utilización del mayor plazo del wholesale establecido.
- El saldo de Otras Cuentas por Pagar a diciembre es de \$ 310.206, valor que decrece en \$ 316.051 (-50.47%) debido a que en el año 2.014 teníamos registrado el saldo por pagar de las acciones adquiridas a Chevy Plan.
- El pasivo a largo plazo corresponde a préstamos y obligaciones con terceros, a Diciembre el saldo es de \$1.456.647, reflejando una baja de \$103.386 (-6.63%).
- La Jubilación Patronal se incrementa en \$148.988 (21.10%), registro que está basado en el cálculo actuarial correspondiente.

El Patrimonio de la Empresa refleja un crecimiento de \$248.107 debido a:

- Apropiación del 10% de Reserva Legal alcanzando a \$753.655.
- El incremento de las Utilidades Retenidas cerrando en \$694.946.
- La Utilidad de la Compañía decrece en -33.19% pasando de \$929.672 en el 2.014 a \$ 621.092 en el 2.015.

ECUA-AUTO S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
Al 31 Diciembre del 2.015

	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Análisis</u> <u>Vertical</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>Análisis</u> <u>Vertical</u>	<u>Variación</u> <u>Absoluta</u>	<u>Variación</u> <u>Relativa</u>
<u>Ingresos</u>						
Vehículos	38,006,532	80.22%	43,602,324	81.74%	-5,595,792	-12.83%
Concesionarios	1,998,549	4.22%	2,718,585	5.10%	-720,036	-26.49%
Repuestos Mostrador	925,623	1.95%	885,276	1.66%	40,347	4.56%
Repuestos Taller	1,735,539	3.66%	1,756,812	3.29%	-21,273	-1.21%
Latonería	1,951,022	4.12%	1,741,453	3.26%	209,569	12.03%
Mano de Obra	1,203,804	2.54%	1,201,558	2.25%	2,246	0.19%
Accesorios y otras ventas	1,555,048	3.28%	1,434,261	2.69%	120,787	8.42%
Total Ventas	47,376,118	100.00%	53,340,271	100.00%	-5,964,153	-11.18%
<u>Costos</u>						
Vehículos	34,849,017	73.56%	40,108,859	75.19%	-5,259,842	-13.11%
Concesionarios	1,998,549	4.22%	2,718,585	5.10%	-720,036	-26.49%
Repuestos Mostrador	755,096	1.59%	677,281	1.27%	77,815	11.49%
Repuestos Taller	1,285,359	2.71%	1,260,910	2.36%	24,449	1.94%
Latonería	1,587,386	3.35%	1,328,998	2.49%	258,388	19.44%
Mano de Obra	844,532	1.78%	826,251	1.55%	18,281	2.21%
Accesorios y otras ventas	1,294,863	2.73%	1,236,924	2.32%	57,939	4.68%
Total Costos	42,614,802	89.95%	48,157,808	90.28%	-5,543,006	-11.51%
<u>Utilidad Bruta</u>	4,761,316	10.05%	5,182,463	9.72%	-421,147	-8.13%
<u>Gastos Operativos</u>						
Gastos Administrativos	1,121,453	2.37%	943,329	1.77%	178,124	18.88%
Gastos de Ventas	3,400,969	7.18%	3,387,719	6.35%	13,250	0.39%
Utilidad Operativa	238,894	0.50%	851,415	1.60%	-612,521	-71.94%
Otros No Operacionales	1,191,163	2.51%	849,582	1.59%	341,581	40.21%
Movimiento Financiero	-208,210	-0.44%	-279,513	-0.52%	71,303	-25.51%
UTILIDAD IMPPTOS Y PART.	1,221,847	2.58%	1,421,484	2.66%	-199,637	-14.04%
Participación trabajadores	183,277	0.39%	213,222	0.40%	-29,946	-14.04%
Impuesto a la renta	417,478	0.88%	278,589	0.52%	138,890	49.85%
UTILIDAD NETA	621,092	1.31%	929,672	1.74%	-308,581	-33.19%

Los resultados alcanzados en el año 2.015, se deben principalmente a:

- Las ventas totales fueron de \$47.376.118, las mismas que decrecen en \$ 5.964.153, es decir un -11.18% con relación al año 2.014, este decrecimiento se presentan en el negocio de vehículos (-12.83%); y en la facturación a concesionarios -\$720.036 (-26.49%); el resto de negocios presenta un crecimiento, las explicaciones fueron proporcionadas anteriormente.
- La utilidad Bruta en ventas se ve afectada en -\$ 421.147 al pasar de \$ 5.182.463 (9.72%) en el 2.014 a \$4.761.316 (10.05%) en el 2.015.
- Los gastos operativos aumentaron en \$191.374 (4.42%), la variación principal se presenta en los gastos administrativos, influenciados principalmente por el gasto de la liquidación del ex Gerente General, y por el ajuste a la provisión de desahucio a fin de cumplir con las nuevas disposiciones laborales expedidas en Marzo del 2.015. Los gastos de venta crecen en 0.39% \$ 13.250 en el rubro de MK.
- Otros No Operacionales crece en 40.21%, \$ 341.581, crecimiento que está dado por la política comercial de vehículos y repuestos.
- La Compañía tiene que pagar el anticipo mínimo del impuesto a la renta, esto es \$417.478, lo que representa un crecimiento de gasto tributario de \$138.890 (49.85%) más con relación al año 2.014.
- La utilidad Neta es de \$621.092 que representan el 1.31% de las ventas, esta decrece en \$ 308.581 (33.19%) respecto al año 2.014.

AGRADECIMIENTO

Deseo expresar mi agradecimiento a los Señores Accionistas y al Directorio de la Compañía, por la confianza presentada sobre mi gestión operativa y administrativa, especialmente al Ing. Marco Samaniego, por su permanente dirección y apoyo. Deseo exteriorizar mi reconocimiento a todos los empleados de Ecuauto por su actitud, colaboración y compromiso con la Empresa.

Atentamente,


Ing. Andrés Jaramillo
Gerente General