



INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA
JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE
E. MAULME C.A.

Abril, 2013

Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos vigentes de E. Maulme C.A., presento este informe relacionado con las actividades y resultados de la empresa, ocurridos en el período económico del año 2012.

I. ENTORNO GENERAL MACROECONOMICO.

El 2012 registró un crecimiento económico mundial todavía lento del 3.0%. Se evidenció mejoras leves en el tercer trimestre debido a la evolución de los mercados emergentes y Estados Unidos. Además destacó la recuperación de ciertos mercados bursátiles.

América Latina creció en 3.1%. La Unión Europea creció en menos del 1%, los EEUU en menos del 2%. Por otro lado China e India crecieron en alrededor del 8%.

Nuestro país, continuó con una política de expansión del gasto fiscal. El modelo económico sigue basándose peligrosamente en los altos precios del petróleo, con una política fiscalista incremental y con un constante endeudamiento público, apalancado casi en su exclusividad con China.

La economía del Ecuador en el 2012 tuvo un crecimiento del Producto Interno Bruto de 4.5% (previsión Gobierno) frente al 8% de 2011 y 3.3% del 2010. El PIB fue de \$73.230 millones en el 2012, \$1.040 por cápita. El precio del petróleo mantuvo un promedio efectivo anual de \$93 por barril respecto a \$79.73 por barril presupuestado.

La inflación pasó de 5.5% en el 2011 al 4.16% en el 2012. La Canasta Básica se encareció en \$17.66, de \$578.04 en Diciembre 2011 pasó a \$595.70 en Diciembre 2012. La Canasta Vital alcanzó \$431.32 (\$419.24 en el 2011).



El desempleo continuó su tendencia de decrecimiento llegando a 5.04% en Diciembre (5.67% en 2011, 6.1% en 2010 y 7.9% en 2009).

El Salario Mínimo para el 2012 terminó en \$292.

Los depósitos monetarios a Diciembre de 2012, llegaron a \$24,147 millones (31.1% del PIB frente a \$20,557 millones en Diciembre 2011 (36.2% del PIB). Mientras tanto se entregó en préstamos en 2012 la cantidad de \$20,427 millones (\$19,223 millones en el 2011) evidenciando una expansión importante al respecto. Es importante destacar que al sistema financiero se le establecieron varias regulaciones y límites por parte del Gobierno que afectan sin lugar a dudas a su libre desenvolvimiento.

La Balanza Comercial en el 2012 registró un déficit de -\$142.8 millones, representando una recuperación comercial de 86% frente al 2011 (déficit de -\$717.3 millones). La Balanza Comercial Petrolera tuvo un saldo favorable de \$8,350 millones es decir 6.3% más de superávit comercial que en el 2011 (\$7,858 millones). La Balanza Comercial No Petrolera contabilizó un saldo negativo de -\$8,493 millones (0.6% menos que en 2011 que fue de -\$8,547 millones).

Las exportaciones totales en valores FOB alcanzaron \$23,899 millones creciendo en 7.2% (\$22,292 millones), los Productos Petroleros alcanzaron \$13,792 millones y los No Petroleros \$10,107. Las importaciones totales en valor FOB llegaron a \$24,017 millones es decir 4.38% más que el 2011 (\$23,009 millones).

II. LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Y LA COMPAÑIA.

A inicios del año 2012 el Gobierno decreta la Ley de Fomento Ambiental imponiendo nuevos impuestos para diversos sectores de la economía. El impuesto Verde se establece para los propietarios de vehículos que superen los cinco años, cuesten mas de 35 mil dólares o tengan un cilindraje mayor a 1500 cc.

En el 2012 además se promulga la Ley sobre Regulación de Crédito de Vivienda y Vehículos (Ley Hipotecaria), cuyo contenido impactó el financiamiento de autos, al favorecer indirectamente a los deudores impagos. La reforma dispuso que en caso de mora los deudores puedan saldar la totalidad de la deuda con la devolución del bien, lo cual obligó a las entidades financieras a endurecer el perfil de clientes para ser sujetos de crédito y tener acceso a préstamos para vehículos.

Factores adicionales que incidieron significativamente en el mercado automotriz y complicaron el negocio fueron los siguientes. Menor disponibilidad de unidades, Incesante incremento de precios de vehículos nuevos, Nuevas exigencias laborales, Regulaciones más



estrictas en cumplimiento de matrículas. Nuevas disposiciones respecto a procedencia de fondos, etc., las cuales generaron además incertidumbre en el corto plazo.

En el año 2012 la industria automotriz nacional sufrió una contracción porcentual de 12,93%, se comercializaron 121.092 unidades mientras que en el año 2011 se vendieron 139.230 vehículos.

A nivel nacional la marca Chevrolet se consolidó nuevamente como líder absoluto con una participación de mercado de 45,4% con 54.947 unidades (42,5% o 59.189 en el 2011).

La Zona 2 (Guayas, El Oro, Los Ríos) representó el 30,06% del tamaño total de la industria automotriz del país, mantiene su peso respecto al 2011, la venta total de vehículos nuevos disminuyó en 13% pasando de 41.847 vehículos en el 2011 a 36.401 en el 2012. La participación anual acumulada de mercado de GM en nuestra zona fue del 51,2% con 18.263 unidades (48,6% de participación y 20.519 vehículos en el 2011).

E. Maulme no cumplió con el objetivo de ganar participación de mercado en la zona 2, fastidiosamente no se cumplieron ciertas estrategias comerciales que estuvieron definidas; sin embargo si se cumplió con el objetivo particular de eliminar totalmente la dependencia en ventas de taxis que la compañía sostenía.

F. Maulme al mantener un solo punto de venta en Guayaquil, donde el año pasado se comercializaron 155 unidades en promedio mes, es el punto de venta más productivo de la marca en esta ciudad, punto que está saturado para poder explotar o directamente con más unidades por la falta de espacio físico que le permita generar mayor producción y mejor servicio a los clientes. Confiamos que cuando aperturemos el nuevo punto de venta en la vía a Daule, tanto en vehículos livianos como en pesados la venta en número de unidades mejore sustancialmente. Así mismo la proactividad comercial de la empresa cambió durante el año, disminuyendo en Guayaquil el número de asesores comerciales y el canal de ventas denominado Externos, personal que tenía como objetivo prospectar en base a actividades premiales, institucionales, gestionando con estrategias de cobertura geográfica en la provincia de Guayas, etc. lo que limitó la posibilidad de prospectar y posicionar de mejor manera nuestra marca.

En cuanto a calidad, satisfacción de clientes CSI, mejora continua GM Difference, E. Maulme mantuvo sus estándares y niveles dentro de los 5 mejores concesionarios de la red, empujando y avanzando en la consolidación de la nueva cultura de servicio enfocada en la fidelización de clientes.

El área de camiones experimentó un año complicado debido a no estructurar el equipo de ventas adecuadamente, a pesar de haber contratado al nuevo gerente comercial en el mes junio, a este ejecutivo se le tuvo en inducción más tiempo de lo normal y excluido del equipo comercial, lo cual impactó negativamente en la gestión comercial.

En el Área Administrativa Financiera, se cumplieron todas las regulaciones tributarias y legales, a la vez se inició en el mes de diciembre con una amplia actividad de auditoría interna para poder mejorar procesos, especialmente en el área de crédito y negocios, donde hay muchas oportunidades de mejora. Desde el punto de vista financiero la compañía requiere de una mejora sustancial en la administración de su limitado capital de trabajo, el cual no le permite a su vez explotar oportunidades de negocio que por condiciones particulares de mercado perdemos; a su vez sugiero estudiar la opción de hacer un incremento de capital fresco para poder explotar de mejor manera la línea de vehículos pesados y por otro lado recuperar la liquidez invertida en el nuevo local de Daule.

Administrativamente, se organizaron programas de capacitación para las diversas áreas técnicas, administrativas y comerciales. De igual manera eventos de integración y otros priorizando la existencia de un Clima Laboral apropiado. Se instauró la Unidad de Seguridad y Salud Ocupacional y la Unidad de Análisis Financiero UAF cumpliendo nuevas exigencias legales.

Tema especial de análisis es la construcción del nuevo ASO Daule, proyecto que ha sufrido una serie de vicisitudes de toda índole que se expone a continuación.

- Con fecha 02 de febrero del 2012 y según Acta de Directorio No. 2012-001 dentro de los puntos a tratarse, se presentó el estado del proyecto e inversiones de la Compañía; en el cual el Gerente General indica que el lote de terreno adquirido en octubre del 2011 en la ciudad de Guayaquil, sector de la vía a Daule está listo para iniciar la construcción, luego de tener los permisos y solventar los problemas con el vecino del predio quién actuó derribando parte del cerramiento alevosamente, por lo que se empezaron a recibir las ofertas de construcción de la obra en la que se incluía el financiamiento, y que sería presentada al Directorio para su aprobación.
- Con fecha 16 de marzo del 2012, se firmó el contrato de construcción de la ASO DAULE con la empresa ZHAYCORP, representada por el Ing. Patricio Carrón, con un presupuesto inicial de \$892.889,53, en términos y condiciones distintas a las originalmente presentadas y aprobadas por el Directorio y el Comité Ejecutivo.
- El Ing. Patricio Carrón, individuo que con mala fe y engañando al personal ejecutivo de la empresa estafó a la Compañía a través de prácticas totalmente fraudulentas en USD \$ 168.061,87 dólares, valor de los anticipos entregados por la Compañía en efectivo y la entrega de vehículos como parte de pago de este anticipo a nombre de terceras personas.
- Con fecha 25 de abril del 2012 se contrató los servicios de la compañía COMREY CONSTRUCCIONES, representada por el Arq. Augusto Reyes para continuar con el



E. Maulme
E. Maulme

proyecto, con quien se firmó un contrato el cual sigue vigente hasta el término de la obra, sufriendo éste considerables ajustes en cuanto al costo original. Cabe mencionar que esta contratación inicialmente también se realiza sin autorización del Directorio, luego de que el Sr. Zabala rescinde el contrato unilateralmente por la actitud del contratista anterior; también se nombra por parte del Sr. Zabala como Fiscalizador de la obra a su Padre Ing. Darwin Zabala con fecha 2 de abril del 2012.

- Con fecha 23 de mayo del 2012 y según Acta de Directorio No. 2012-003, se aprueba el monto por la construcción con la compañía COMREY CONSTRUCCIONES, por un monto en \$ 892.871.85 financiado por el Banco del Pacífico.
- Con fecha 28 de junio del 2012 y según Acta de Directorio No. 2012-005 el Presidente del Directorio expone los problemas ocurridos con la contratación de la compañía ZJAYCORP, indicando que se firmó un contrato sin autorización y consentimiento del Directorio al igual que la terminación unilateral de este contrato, lo que motivo el que se convoque a E. Maulme ante el tribunal de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil provocada por el Ing. Farión, misma que esta suscitada en su veredicto final por el no pago de honorarios que Carrón debió realizar. Cabe mencionar que a través de la vía legal ordinaria continúa el proceso que por estafa instauró E. Maulme.
- Con fecha 25 de julio del 2012 y según Acta de Directorio No. 2012-006, se comunica al Directorio que el presupuesto de la obra en Daule que en un inicio fue aprobado por \$ 892.871.85, sufrió un incremento de \$580.058 en razón de los rubros y materiales que no se tomaron en cuenta desde el inicio.

Hay que destacar también la renuncia del Gerente General Sr. David Zabala Torres, nombrándose como Gerente General de la misma al Señor Jose Luis Sevilla Gortázar, el 7 de diciembre del 2012.

Finalmente, respecto a la infraestructura del Concesionario se realizaron adecuaciones importantes en ciertas fachadas, talleres y agencias con el objeto de mejorar la imagen interna y externa de trabajo y exhibición de nuestros diferentes locales.

PÁGINA 5 DE 10
100 Años



III. VENTAS DE LA EMPRESA.

VEHÍCULOS AUTOMOTORES.-

Las ventas de vehículos en el 2012, incluyendo livianos y pesados, sin considerar las transferencias alcanzaron \$60.261.417 (\$61.780.622 en el 2011), -2.46%. Comercializándose 3.114 unidades (3.731 en el 2011) divididos en 3.099 vehículos livianos (3.466 en el 2011) y 215 vehículos pesados (265 en el 2011).

Respecto a livianos, el segmento de pasajeros fue del 64%, el segmento de utilitarios bajó del 22% al 16% y el de camionetas creció del 13% al 17%. La distribución zonal de las ventas se resume de la siguiente manera: Matriz Guayaquil un 60% 1.865 unidades, ASO Machala con el 40%, 1234 vehículos.

En el área de pesados, Guayaquil vendió 102 unidades (47%), y Machala 113 (53%) con un total de 215 unidades (265 en el 2011). El mix de ventas fue de: 78% serie N; 22% serie F y C.

La participación de flotas en el total de ventas de la compañía representó el 32,71% del total de vehículos vendidos.

La rentabilidad bruta en vehículos, para el 2012 fue del 8,00% en livianos (7,9% en el 2011), 6,8% en pesados (7,4% en el 2011).

El presupuesto de ventas de vehículos livianos en dólares se cumplió al 107%, y en vehículos pesados al 86%.

PARTES Y ACCESORIOS.-

La venta de Partes y Accesorios alcanzó la suma de \$ 7.609.609 (\$ 6.699.322 en el 2011) con relación al presupuesto esta cifra fue del 99,53%. De esa cantidad el 59,63% se comercializó en Guayaquil, y 40,37% a través del ASO Machala.

La utilidad bruta sobre la venta de Repuestos fue de 26,3% (24,84% en el 2011). Los gastos operativos significaron \$929.191 (12,2% de las ventas), alcanzando una utilidad neta de \$920.577 o 12,1% de las ventas (\$ 731.195 o 10,9% en el 2011).

La rotación de partes y accesorios fue en promedio de 4,95 veces en el año 2012 (6,43 veces en 2011). En cuanto al inventario de baja rotación y obsoleto, pasó de \$39.444 que manteníamos a Diciembre de año 2011 a \$70.744 registrando al 31 de Diciembre del 2012 un incremento del 79,35%; este valor equivale al 5,71% respecto del inventario total (4,78% en el 2011).

El presente informe fue elaborado por el Departamento de Contabilidad y Finanzas, con base en los datos proporcionados por el Departamento de Ventas y el Departamento de Operaciones, correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de Enero de 2012 y el 31 de Diciembre de 2012.

100 Años

100 años de la industria petrolera en Ecuador



CHEVROLET

E. Maúlme
Sr. Gerente General

TALLERES DE SERVICIO.-

En e 2012, el número de vehículos que ingresaron a los talleres de servicio de la compañía fue de 35.104 (38.055 en el 2011) y 37.798 presupuestado (94% de cumplimiento), registrándose un decrecimiento del 8% respecto al 2011. La participación de cada agencia fue: Guayaquil 24.695 (67.5%), Machala 11.409 (32.5%). El decrecimiento se da básicamente en Cheyexpress Guayaquil con un -17%, afectado por la pérdida de clientes Taxistas, y en Cheyexpress Machala un decrecimiento del 21,4% por la regeneración urbana en el sector del torni. En esta localidad que afectó el normal ingreso de vehículos a las instalaciones.

En términos económicos, los Talleres de Servicio facturaron USD\$2.868.655 (\$2.684.369 en e 2011)- 7% de incremento, y la utilidad neta fue de \$ 85.347 o 3% sobre ventas (\$25.437 o - 0,9% sobre ventas en el 2011). El cuanto al desempeño comercial, talleres livianos crecen el 18% vs 2011, Cheyexpress crece 8%, Camiones decrece 6% y Latonería y Pintura apenas crece un 1%.

El presupuesto de ventas de esta línea de negocio se cumplió al 100.64%. Guayaquil al 99% y Machala al 105%.

CREDITO Y NEGOCIOS.-

El saldo de cartera colocada al 31 de diciembre del 2012 en Crédito Directo para el financiamiento de vehículos nuevos fue de \$679.351 de los cuales \$193.356 corresponden a cuentas de entradas financiadas a corto plazo y la diferencia \$485.995 a financiamiento de largo plazo.

El total general de la Cartera de E. MAULME al 31 de diciembre de 2012 fue de \$8.070.255 (\$7.402.035 en Dic. 2011). Destacándose US\$3.356.437 que corresponde a ventas realizadas a través de instituciones financieras. La diferencia corresponde a cuentas por cobrar por venta a flotas, instituciones públicas, repuestos y talleres.

La cartera vencida al cierre del ejercicio en vehículos fue del 27%, en Talleres del 52% y en Repuestos del 61%.

100 Años
1912-2012



Marbma
DISEÑO Y MAQUETACIÓN

IV. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA.

Las cifras que se presentan a continuación se obtienen de los Estados Financieros preparados bajo las Normas Internacional de Información Financiera NIIF.

En general, el resultado final neto alcanza el 114% del presupuesto aprobado para el ejercicio 2012.

- **Resultados.**- Las ventas netas en el periodo alcanzaron la suma de \$74,474,305 (\$73,475,245 en el 2011), y la utilidad bruta llegó a \$ 8,565,042 equivalente al 11.5% (\$8,107,085 en el 2011 equivalente al 11%).

- **Costo de Ventas.**- Los costos de Venta alcanzaron la suma de \$65,909,263 y significaron el 88.5% de las ventas netas (\$65,368,160 equivalente al 89% en el 2011).

- **Gastos Operacionales.**- Significaron en el periodo \$6,275,540 o 8.43% de las ventas netas (\$6,086,376 o 8.28% en el 2011).

- **Resultado Operativo.**- Alcanzó la suma de \$2,289,503 y significó el 3.07% de las ventas netas (\$2,020,709 equivalente al 2.75% en el 2011).

- **Ingresos no Operacionales.**- Por ingresos tales como intereses ganados, comisiones de financieras, y otros percibimos \$ 636,706 (\$427,224 en el 2011).

- **Egresos no Operacionales.**- Por otros gastos no operacionales, intereses y comisiones bancarias, gastos corporativos, cargos financieros de wholesale un total de \$506,021 (\$633,978 en el 2011).

- **Costo Financiero.**- Sumó \$ 404,841 y significó el 0.54% de las ventas (\$ 392,684 en el 2011 equivalente al 0.53%). Esta cifra incluye Intereses y Comisiones Financieras y Bancarias.

- **Utilidad Neta antes de Participación Empleados e Impuesto a la Renta.**- La utilidad neta del ejercicio es de \$ 2,319,687 o 3.11% sobre la venta (\$ 1,813,550 o 2.5% en el 2011).

- **Rentabilidad Neta sobre la Inversión.**- Representó el 10.63% (10.58% en el 2011).

- **Rentabilidad neta sobre el Patrimonio antes de Participación Empleados e Impuesto a la Renta.**- Representó en este periodo el 29.26% (30.35% en el 2011).

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

En vista de lo expuesto y para cumplir con lo que establece la Superintendencia de Compañías, nos permitimos informarles como conclusión:

- 1.- Las utilidades antes de impuestos y participación llegaron al 114% de lo presupuestado.
- 2.- Se dio cumplimiento a todas las disposiciones del Directorio y de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía E. Maulino C.A., a excepción del cumplimiento en lo referente a la construcción del ASO Daule.
- 3.- En lo administrativo considero como hecho extraordinario el problema suscitado en el proyecto Daule y la remoción de David Zabala como Gerente General de la compañía.
- 4.- Los análisis comparativos con el ejercicio 2011 constan en los Estados Financieros que se integran a este informe.

Con estos antecedentes resumiendo los resultados del 2012 y expresando los mismos según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: Se obtuvo una Utilidad Neta Antes de Impuestos y Participación de \$2.319.680; luego del correspondiente Pago a Trabajadores e Impuestos a la Renta según las normativas de ley se tiene una Utilidad Neta de \$1.474.088, de los cuales se constituye una Reserva Legal del 10% de la Utilidad Neta (\$147.408) totalizando un valor de \$1.326.680 a disposición de los Accionistas.

PAGO DE IMPUESTOS POR UTILIDADES 2012- NIIF	
Utilidad Contable antes de Participación	\$2.319.680
Participación Empleados y Trabajadores	-\$347.953
Impuesto Renta según Conciliación	-\$497.643
Utilidad Neta después Participación	\$1.474.088
Reserva Legal	-\$147.408
Utilidad a Disposición de Accionistas	\$1.326.680

Del valor total a disposición de los Accionistas de \$1.326.680, la Administración sugiere enviar en su totalidad la misma a Reserva Facultativa, para así poder fortalecer financieramente a la Compañía.

De esta manera la Composición del Patrimonio de la empresa quedaría estructurada como se indica en la tabla siguiente:



E. Maulme
E. MAULME C.A.

NUEVA COMPOSICION DEL PATRIMONIO- NIIF						
	PATRIMONIO 31/12/2012	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITALIZACION	DISTRIBUCION DIVIDENDOS	PATRIMONIO 31/03/2013
Capital	54.156.000					54.156.000
Reserva Legal	5105.129	5105.129				5105.129
Reserva Facultativa	2452.567		2452.567			2452.567
Resultados Acumulados	5.401.184					5.401.184
Anteriores						
NIIF*						
Ofertas						
Dividendos						
Anteriores						
Resultados 2012	51.475.084	51.475.084	51.475.084			51.475.084
TOTAL	112.775.000	50	50	50	50	112.775.000

Para terminar agradezco al directorio, funcionarios y empleados por el apoyo brindado durante nuestra gestión

E. MAULME C.A.

José Luis Sevilla G.
Ing. José Luis Sevilla G.
GERENTE GENERAL

100 Años