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

Marzo, 2014

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 que incluye los aspectos más importantes del periodo en mención; así como también los resultados obtenidos en el periodo económico durante del año 2013.

I. ENTORNO GENERAL MACROECONOMICO.

La economía mundial para el año 2013; sigue mostrando signos de recuperación, pero a un ritmo menor al esperado. Por ejemplo, a pesar de las mejoras en los indicadores macroeconómicos de Europa y China, en Estados Unidos los resultados no han alcanzado las expectativas, por lo que los crecimientos fueron lentos, contrastados en relación a las proyecciones que se hicieron al inicio de año. Sin embargo, la disminución de las tensiones financieras en el último trimestre del año contribuyó a una aceleración en crecimiento económico anual.

Para el Ecuador; el sector económico obtuvo un crecimiento del 4% (Fuente Banco Central). Siendo el sector petrolero quien continúa impulsando el crecimiento productivo nacional con un incremento del 2,6% más que el año anterior.

Es importante indicar que en los últimos años, el crecimiento en el país se ha dado desde el sector público. Esta inversión ha permitido buenos niveles de crecimiento en sectores como la construcción y en el ingreso de los hogares. No obstante, la dependencia en la inversión pública también requiere que el Estado cuente con los recursos para su realización, lo que se ha conseguido tanto por mayores ingresos petroleros, así como por mayor recaudación tributaria, lo cual no es saludable por la falta de diversificación y sostenibilidad a largo plazo en las fuentes de financiamiento público por ello el Gobierno ha visto la necesidad de buscar la explotación en la reserva del Yasuní y se trabaje en la extracción minera, para conseguir recursos que permitan mantener el crecimiento en la economía

Para el año 2013 la economía del Ecuador tuvo un crecimiento del Producto Interno Bruto de 4.5% (previsión optimista Gobierno) frente al 7,79% del 2011 y 5,14% del 2013. El PIB fue de

$89.834 millones en el 2013, $6.182 per cápita. El precio del petróleo mantuvo un promedio efectivo anual de $90 por barril respecto a $80.73 por barril presupuestado.

El nivel de desempleo se ha reducido desde el año 2009 en el que se ubicó en 7,93% y ahora en un 6,3%. El mayor inconveniente sigue siendo el subempleo que bordea el 50%. El Salario Mínimo para el 2013 terminó en $318.

El Presupuesto General del Estado presentó un déficit de 5.000 millones de dólares, cubierto parcialmente con recursos del IEES, para el 2014, el PGE será de 34.301 millones y existe un déficit de 4.233 que será cubierto con crédito.

Las exportaciones totales FOB de Enero a Noviembre 2013 fueron de U$D 22.764,14 millones. Las exportaciones petroleras en ese periodo representan el 57%, es decir USD 12.922,51 millones y las no petroleras U$D 9.841,63 el 43%.

Las importaciones totales FOB, en el mismo periodo fueron de U$D 24.054,03, las mismas que están formadas por materias primas U$D 7.288,24 (30%); bienes de consumo U$D 4.810,66 (20%); bienes de capital U$D 6.275,11 (26%); combustibles y lubricantes U$D 5.622,55 (23%) y bienes diversos U$D 57,47 (0,24%).

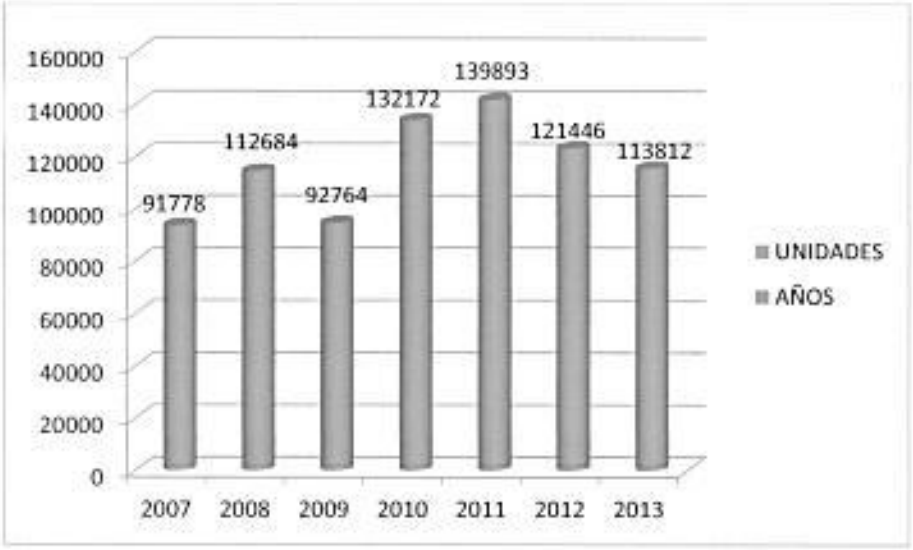
En el 2013 la Balanza Comercial presenta un déficit acumulado de U$D 1.351,93 millones de dólares cifra mayor al periodo anterior 2012.

Las tasas activa y pasiva se mantuvieron constantes durante todo el año; la tasa activa en 8,17% y la tasa pasiva en 4,53%. Está por aprobarse el Código Orgánico Monetario y Financiero que incidirá en todas las actividades económicas.

Para el tercer trimestre las instituciones financieras fueron más restrictivas para otorgar créditos; el índice de morosidad en el 2013 comparado con el 2012, tuvo una variación negativa de 0,42%.

II. ANALISIS DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ.

La Industria Automotriz hasta el año 2011 ha estado marcada por un crecimiento, exceptuando el 2009 por la crisis económica mundial. Para el año 2012 se registró un decrecimiento del 14% aproximadamente. Para el presente año 2013 las unidades vendidas fueron 113.812 de las cuales 50.195 unidades correspondieron a General Motors, que representa el 44,10%.



La reducción de las ventas en los dos últimos años se da debido a los cupos de importación vigentes y adicionalmente para el 2013, la aplicación de la NORMA INEN 034 mediante la cual se equipa los vehículos con elementos de seguridad, lo cual incide en el precio. La reducción de ventas de la industria fue del 7%, mientras que la reducción de ventas de la marca fue del 9%.

La estructura de ventas por segmentos entre el 2012 y el 2013 se mantiene, siendo la participación de cada marca la siguiente:

MARCA	UNIDADES		VARIACION	
	2012	2013	ABSOLUTA	%
CHEVROLET	54947	50195	-4752	91%
HYUNDAI	12296	9629	-2667	78%
KIA	10144	12300	2156	121%
NISSAN	7051	6576	-475	93%
TOYOTA	6840	6425	-415	94%
MAZDA	5120	6402	1282	125%
FORD	4254	4086	-168	96%
HINO	3625	3735	110	103%
RENAULT	2685	2533	-152	94%
VOLKSWAGEN	2489	1846	-643	74%
GREAT WALL	2090	1688	-402	81%
OTRAS MARCAS	9905	8397	-1508	85%
TOTAL	**121446**	**113812**	**-7634**	**-7%**

De acuerdo con el grafico anterior, General Motors bajo su participación en el mercado comparado con el 2012 del 45,24% al 44,10%; es decir 50.195 unidades menos en el 2013. Las marcas que mayor crecimiento tuvieron fueron KIA 18% y MAZDA 20%.

Finalmente lo que se proyecta en el mercado para el año 2014, tomando en cuenta las restricciones arancelarias, el menor crecimiento de la economía, la elevación de precios de los vehículos y los CKD todo esto atado a las condiciones cada vez más exigentes para la aprobación de créditos, influenciarían en la demanda por lo que se espera 114.000 vehículos nuevos en la Industria.

III. LA COMPAÑIA

La Zona 2 (Guayas, El Oro, Los Rios) representó el 28,30% del tamaño total de la Industria Automotriz del País, siendo el 30,06% durante el año 2012, la venta total de vehículos nuevos en la Zona 2 en el 2012 fue de 18263. y en el 2013 fue de 16819 unidades incluyendo pesados; La participación de E. Maulme fue exitosa; creciendo en venta de vehiculos livianos en un 3% más a nivel Compañía y de manera especial en Guayaquil se posiciona como la número uno en crecimiento a nivel de Concesionarios Chevrolet con un incremento de ventas del 14% con respecto al año 2012.

Las ventas de vehículos en el 2013, incluyendo livianos y pesados, sin considerar las transferencias alcanzaron los $65.046.017 frente a los $60.261.417 en el 2012, es decir, +7,94% de incremento en dólares. Comercializándose 3.437 unidades (Frente a 3.099 del 2012) divididos en 3.207 vehículos livianos (3.099 en el 2012) y 230 vehículos pesados (215 en el 2012).

Respecto a livianos, el segmento de pasajeros fue del 65%, el segmento de utilitarios se mantiene en el 16% y el de camionetas baja del 17% al 15%. La distribución zonal de las ventas de vehículos livianos se resume de la siguiente manera: Matriz Guayaquil un 66,26%,2.125unidades (el dato incluye Daule, cuyo inicio de operaciones fue a partir de Octubre), ASO Machala con el 33,73%,1082 vehículos.

En el área de pesados, Guayaquil vendió 146 unidades (62%), y Machala 89 (38%), con un total de 235 unidades incluyendo transferencias (215 en el 2.012). El mix de ventas fue de: 72.28% serie N; 27.72% serie F y C.

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

La rentabilidad bruta en vehículos, para el 2.013 fue del 8,00% en livianos (8% en el 2.012), 7,2% en pesados (6,8% en el 2.012).

El presupuesto de ventas de vehículos livianos en dólares se cumplió al 116%, y en vehículos pesados al 91%.

PARTES Y ACCESORIOS.-

La venta de Partes y Accesorios alcanzó la suma de $ 8.344.074.42 ($7.609.609 en el 2012) con relación al presupuesto esta cifra fue del 109%. De esa cantidad el 51.49% se comercializó en Guayaquil, 38.92% a través del ASO Machala y el 9,59% por ASO Daule (apertura parcial desde el mes de Agosto).

La utilidad bruta sobre la venta de Repuestos fue de 26.2% (26.3% en el 2012). Los gastos operativos significaron $852.258 (10.21% de las ventas), alcanzando una utilidad neta de $1.217.345 o 14.60% de las ventas ($920.577 o 12.1% en el 2012).

La rotación de partes y accesorios fue en promedio de 4.78 veces en el año 2013 (4.95 veces en 2012). En cuanto al inventario de baja rotación y obsoleto, pasó de $70.744 que manteníamos a Diciembre del año 2012 a $71.828.92 registrando al 31 de Diciembre del 2013 un incremento del 1.53%; este valor equivale al 5.22% respecto del inventario total (5.71% en el 2012).

TALLERES DE SERVICIO.-

En el 2013, el número de vehículos que ingresaron a los talleres de servicio de la compañía fue de 28.884(35.104 en el 2012) y 35.092 presupuestado (81% de cumplimiento), registrándose un decrecimiento del 17.72% respecto al 2.012. La participación de cada agencia fue: Guayaquil 19.820 (68.6%), Machala 9.064 (31.4%).

El tráfico en los Talleres 2012, Matriz tuvo un decrecimiento del 11.69% vs el año 2012, un decrecimiento del 16.3% en el Chevy Guayaquil, esta disminución se debe a la pérdida de los clientes taxista aproximadamente 300 unidades mensuales quienes perciben caro el servicio por el precio del lubricante. Taller Diesel tuvo un crecimiento del 30%.
En el Taller de la Sucursal un decrecimiento de unidades del 11 % vs el año anterior, y un decrecimiento en el Chevy de Machala del 48%, esto debido a la regeneración urbana que realizo el Municipio en Machala y las vías de acceso al Chevy, estuvieron cerradas y esto dificultaba el acceso a este punto por lo cual se direccionaban las unidades al Taller principal.
En el Taller de Colisiones Daule el decrecimiento del 13% vs el año 2012, las aseguradoras atribuyen la baja siniestralidad de sus asegurados.

El presupuesto de ventas de esta linea de negocio se cumplió al 86%, Guayaquil al 88% y Machala al 83%.

Para el año 2014 se tiene excelentes expectativas con una sucursal de Machala trabajando al 100% se espera un crecimiento del 19%; en lo que se refiere a Matriz/Guayaquil se espera un crecimiento del 9%; finalmente con la sucursal de Daule funcionando al 100% y todo el año se espera crecer un 21% (el crecimiento de cada Aso incluye chevy)

CREDITO Y NEGOCIOS.-

El saldo de cartera colocada al 31 de diciembre del 2013 en Crédito Directo para el financiamiento de vehiculos nuevos fue de $469.541 de los cuales $193.356 corresponden a cuotas de entradas financiadas a corto plazo y la diferencia $276.185.00 a financiamiento de largo plazo.

El total general de la Cartera de E. MAULME al 31 de diciembre del 2013 fue de $8.986.765.24 ($8.070.255 en Dic. 2012).Destacándose US$1.984.972,26 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 total al cierre del ejercicio fue del 26,10%.

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 113% del presupuesto aprobado para el ejercicio 2013 y alcanza el 129% comparado con el año 2012.

- **Resultados.-** Las ventas netas totales en el periodo alcanzaron la suma de $ 79.388.631.23 ($74.474.305 en el 2012), y la utilidad bruta llegó a $ 9.058.363.03 equivalente al 11.4% ($8.565.042 en el 2012 equivalente al 11.5%). Representando un 105% en cumplimiento presupuestario.

- **Costo de Ventas.-** Los costos de Venta alcanzaron la suma de $70.330.268.20 y significaron el 88.6% de las ventas netas ($65.909.263 equivalente al 88.5% en el 2012).

- **Gastos Operacionales.-**Significaron en el periodo $ 5.993.033.99 o 7.55% de las ventas netas ($6.275.540 o 8.43% en el 2012).

- **Resultado Operativo.-** Alcanzó la suma de $3.065.329,04 y significó el 3.8 % de las ventas netas ($2.289.503 equivalente al 3.07% en el 2012).

- **Ingresos no Operacionales.-** Por ingresos tales como intereses ganados, comisiones de financieras, y otros percibimos $ 1.006.638.62 ($636.206 en el 2012).

- **Egresos no Operacionales.-** Por otros gastos no operacionales, intereses y comisiones bancarias, gastos corporativos, cargos financieros de wholesale un total de $1.089.752,36 ($606.021 en el 2012).

- **Costo Financiero.-**Sumó $ 493472 y significó el 0.62% de las ventas ($404.841 en el 2012 equivalente al 0.54%). 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 $ 2.982.215 o 3.75% sobre las ventas netas ($2.319.687 o 3.11%en el 2012).

- **Rentabilidad Neta sobre la Inversión.-** Representó el 11.75% (10.63% en el 2012).

- **Rentabilidad neta sobre el Patrimonio antes de Participación Empleados e Impuesto a la Renta.-**Representó en este periodo el 29.25% (29.26% en el 2012).

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 113% 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. Maulme C.A.

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 2012 constan en los Estados Financieros que se integran a este informe.

Con estos antecedentes resumiendo los resultados del 2013 y expresando los mismos según las Normas Internacional de Información Financiera NIIFs: Se obtuvo una Utilidad Neta Antes de Impuestos y Participación de $2.982.215,30; luego del correspondiente Pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta según las normativas de ley se tiene una Utilidad Neta de $2.020.998,25, de los cuales se constituye una Reserva Legal del 10% de la Utilidad Neta ($202.099,82) totalizando un valor de $1.818.898.43 a disposición de los Accionistas.

PAGO DE IMPUESTOS POR UTILIDADES 2013– NIIF	
Utilidad Contable antes de Participación	$ 2.982.215.30
Participación Empleados y Trabajadores	-$447.332.30
Impuesto Renta según Conciliación	-$513.884.75
Utilidad Neta después Participación	$2.020.998.25
Reserva Legal	-$202.099.82
Utilidad a Disposición de Accionistas	**$1.818.898.43**

Del valor total a disposición de los Accionistas de $1.818.898.43, 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 quedaria estructurada como se indica en la tabla siguiente:

NUEVA COMPOSICION DEL PATRIMONIO– NIIF						
	PATRIMONIO 31/12/2013	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITALIZACION	DISTRIBUCION DIVIDENDOS	PATRIMONIO 31/03/2013
Capital	$4.150.000					$4.150.000
Reserva Legal	$252.539	202.100				$454.639
Reserva Facultativa	$1.779.247		1.818.898			$3.598.145
Resultados Acumulados adopción NIIF*	$1.593.882					$1.593.882
Aporte Futuras Capitalizaciones	$400.000					$400.000
Utilidad/ Pérdida Años Anteriores	$0					$0
Resultados 2013	$2.020.998	($202.100)	($1.818.898)			$0
TOTAL	**$10.196.666**	**$0**	**$0**	**$0**	**$0**	**$10.196.666**

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

E.MAULME C.A.

Ing. Álvaro Nogales Y Platón.
GERENTE GENERAL