

Señores Accionistas de la empresa IMBAUTO S.A.:

Me permito poner a su consideración el Informe de Gerencia de la empresa **IMBAUTO S.A.** correspondiente a la gestión realizada durante el Ejercicio Económico del año 2018.

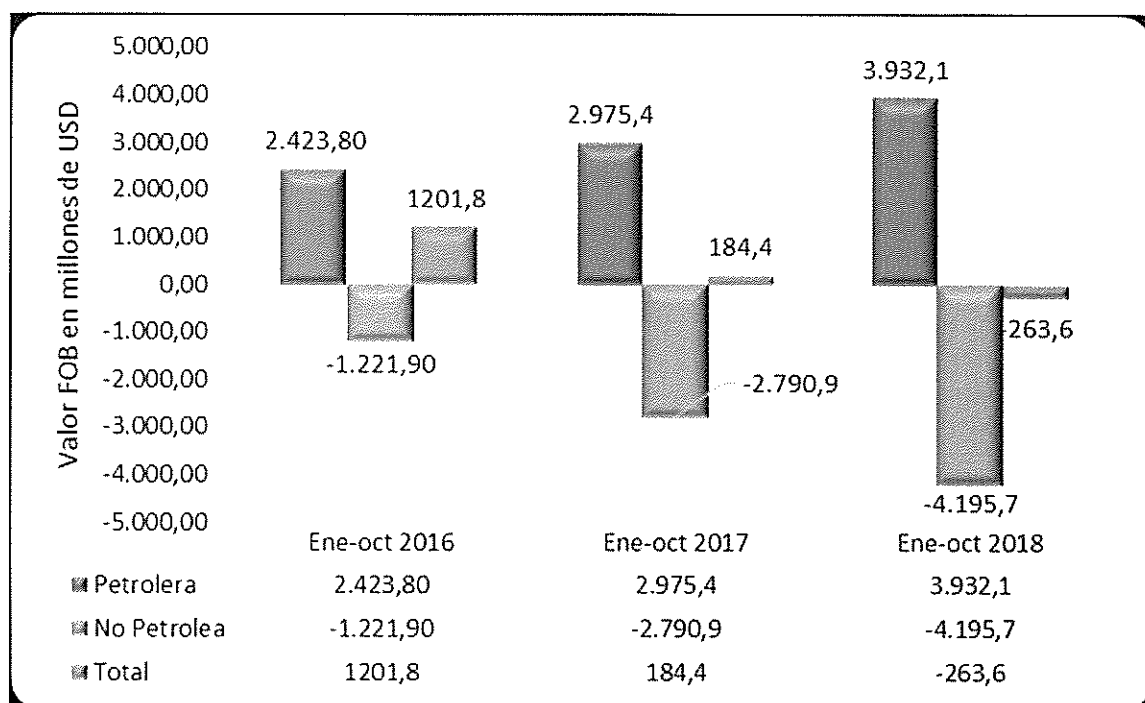
ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

El Índice de la Actividad Económica Coyuntural (IDEAC), en su serie bruta, para septiembre de 2018 mostró una variación mensual negativa de 3,9%, lo cual, según el Banco Central del Ecuador (BCE), se generó principalmente por la reducción de la producción y exportación de rubros como pescado, camarón, petróleo; y también por la reducción de la producción en sectores como: transporte, comercio, servicios financieros y gobierno.

El IDEAC corregido por el ciclo-tendencia que permite evidenciar el crecimiento a mediano plazo, muestra una variación positiva de 1,3% en el tercer trimestre de 2018, evidenciando una recuperación de la producción, ya que en el trimestre esta reducción de las previsiones económicas se debe al déficit fiscal que llevó a la disminución del gasto corriente y la inversión pública durante el 2018.

SECTOR EXTERIOR

La Balanza Comercial indicaba una tendencia hacia el déficit, esto debido a la falta de *políticas de comercio exterior que incentiven las exportaciones y que reduzcan el nivel de importaciones principalmente no petroleras*. Es así que para el periodo de enero a octubre de 2018 se evidencia ya un déficit de -263,6 millones de dólares, respecto del superávit presentado en los periodos similares del 2016 y 2017 que fueron de 1.201,8 y 184,4 millones de dólares respectivamente.



El déficit que se evidencia en la balanza comercial, se genera por el alto déficit de la balanza no petrolera que, prácticamente se ha triplicado desde el año 2016 al 2018, lo que permite interpretar que medidas de defensa comercial como las salvaguardias aplicadas en años anteriores, son necesarias para estabilizar la balanza comercial y proteger la salida de dólares del país, lo que es fundamental para la protección de la economía dolarizada que tiene Ecuador.

La fuerte dependencia del petróleo que tiene la economía ecuatoriana, lo se situó en 48.954,4 millones de dólares, lo que representa el 44,7% del PIB, valor mayor al límite de endeudamiento público (40%) establecido en el Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas. Sin embargo, la “Ley Orgánica para el Fomento Productivo...” aprobada en agosto de 2018, permite superar dicho límite de endeudamiento durante el periodo 2018-2021.

En cuanto a la deuda externa por país, los mayores acreedores de Ecuador son: la República Popular China con el 18,3%, Estados Unidos el 2,9% y Reino Unido el 2,0%. Mientras que los mayores acreedores en cuanto a organismos internacionales son: el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con el 14,1% y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con el 9.2% de la deuda externa total.

Ecuador no presenta ningún tipo de endeudamiento con entidades como el Fondo Monetario Internacional (FMI), desde el año 2007, debido a los fuertes condicionamientos de política económica que exige dicha institución. No obstante, el gobierno actual ha ejecutado medidas como la reducción de subsidios, disminución de salarios en el sector público, reducción del tamaño del Estado y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, lo que hace prever que se están generando las condiciones para que a mediano plazo el país acceda a los créditos entregados por el FMI.

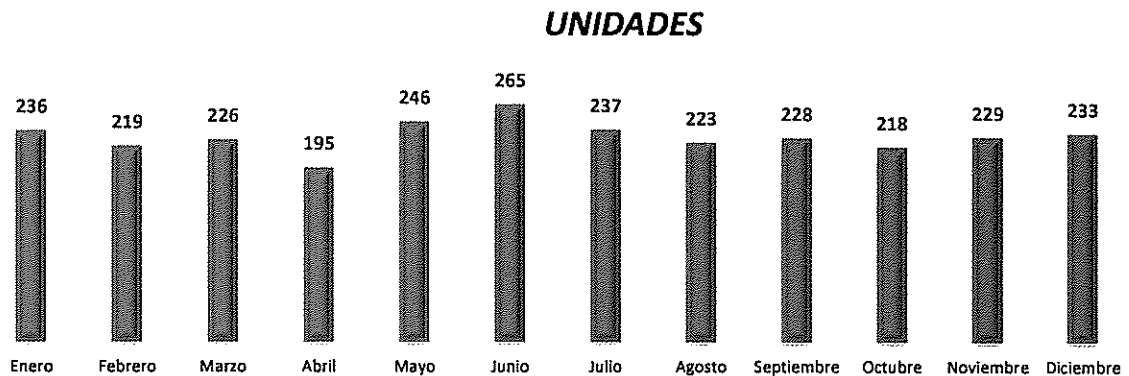
INFLACIÓN MENSUAL 2018

Para diciembre de 2018, la inflación mensual se ubicó en 0,10%, la acumulada en 0,27% y la inflación anual en 0,27%. Luego de 12 periodos consecutivos de variaciones negativas en la inflación anual, durante los últimos 4 meses se evidencia una recuperación de los precios en la economía del país (ver gráfico 4), la cual en el mes de diciembre de este año se explica principalmente por las siguientes divisiones de consumo: bienes y servicios diversos (0,11%), transporte (0,10%), salud (0,09%).

INDUSTRIA AUTOMOTRIZ Y PARTICIPACION GM

Al finalizar el año 2018 la industria en la zona norte ascendieron a 11309 unidades, comparado con los demás meses de enero ha sido un crecimiento de participación en el mercado logrando así un Market Share 47%% por parte de la marca.

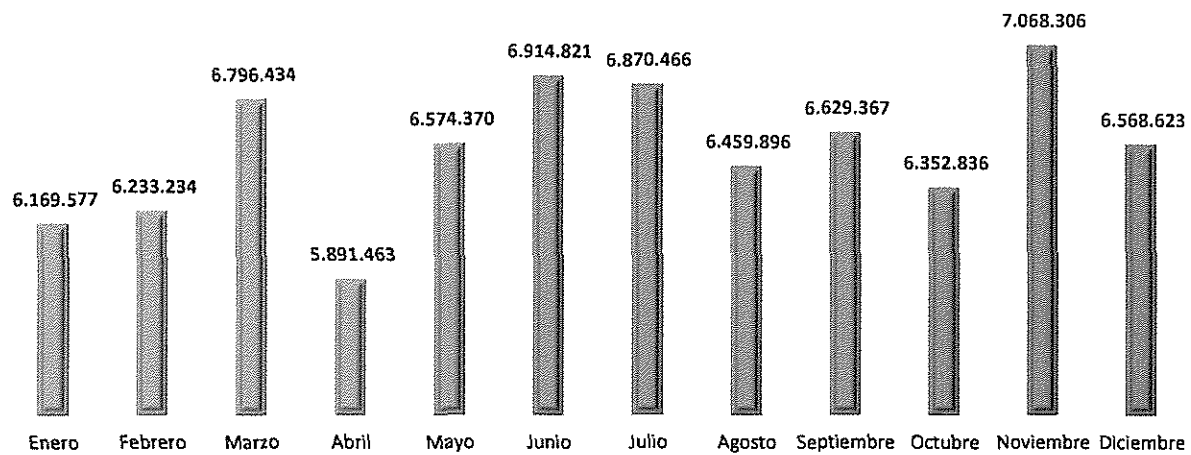
UNIDADES DE VEHICULOS



Unidad	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
EL COCA	12	19	24	29	31	38	30	21	26	23	21	26	300
ESMERALDAS	47	36	42	31	40	37	46	36	33	28	29	33	438
IBARRA	128	123	132	96	123	128	114	125	121	124	129	125	1468
LAGO AGRO MATRIZ	20	14	14	23	30	32	32	22	26	22	29	26	290
OTAVALO	16	18	7	14	10	17	11	10	13	13	13	14	156
TULCAN	13	9	7	2	12	13	4	9	9	8	8	9	103
Unidades	236	219	226	195	246	265	237	223	228	218	229	233	2755

FACTURACIÓN TOTAL

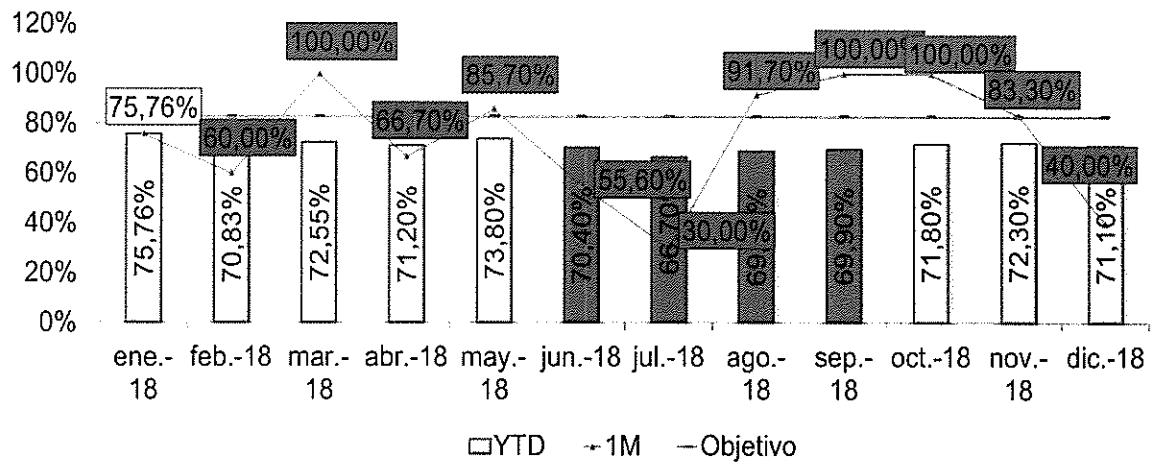
FACTURACIÓN



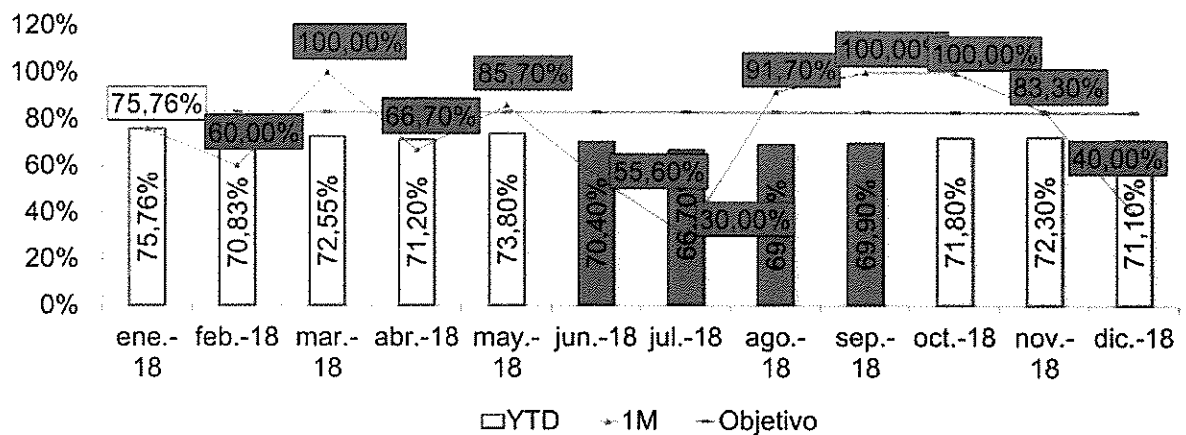


RESULTADOS CSI 2018

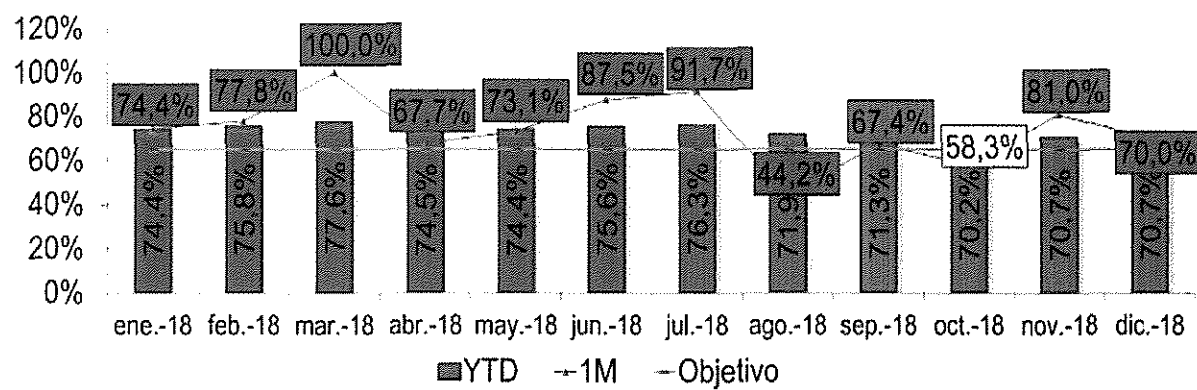
VEHICULOS LIVIANOS



VEHICULOS PESADOS



POSVENTA



ESTADOS DE RESULTADOS 2018

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Total Ingresos Netos	72,545	83,305	66,826	46,986	64,470	78,529
Inventario Inicial	7,402	9,895	9,859	7,584	6,873	8,751
Compras	66,965	74,200	57,057	41,356	58,505	70,993
Inventario Final	9,895	9,859	7,584	6,873	8,751	10,157
Costo de Ventas	64,472	74,235	59,332	42,067	56,627	69,587
Beneficio Bruto	8,073	9,069	7,494	4,919	7,843	8,943
Gastos Administrativos	3,629	2,943	2,657	2,406	1,988	2,155
Gastos de Ventas	3,461	4,702	4,850	4,038	4,633	5,174
Otros ingresos Netos	732	848	1,187	3,390	434	657
EBIT o BAIT	1,716	2,272	1,175	1,865	1,656	2,270
Gastos Financieros	1,705	1,822	1,646	1,644	939	953
Intereses Ganados	1,115	821	656	615		
EBT o BAT	1,126	1,270	186	836	717	1,317
Impuestos	655	602	601	528	301	525
Utilidad Neta	471	668	-415	308	416	792
Dividendos a repartir						
Utilidad Retenida						
Tasa Impositiva (t)	33.70%	33.70%	33.70%	33.70%	33.70%	33.70%

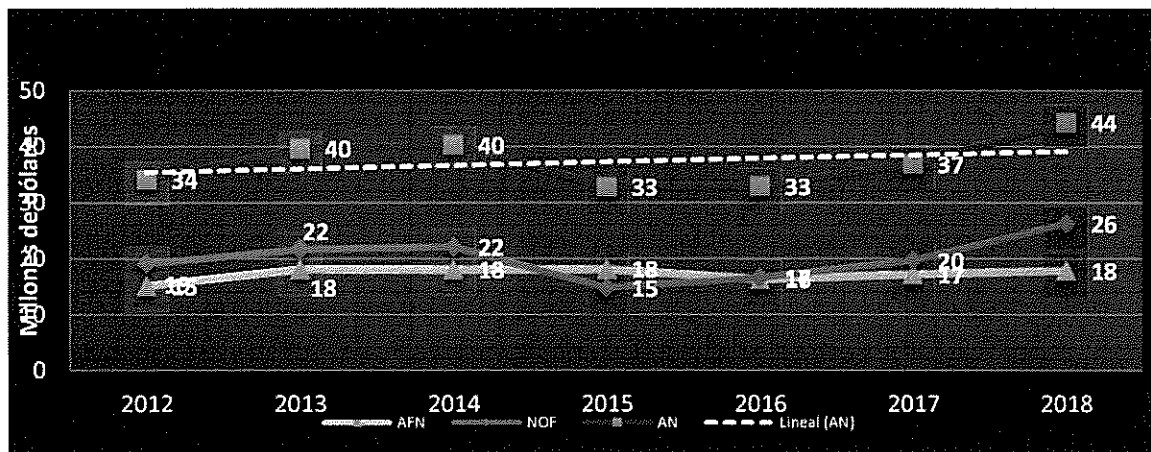
ESTADOS SITUACIÓN FINANCIERA 2018

ESTADOS DE RESULTADOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Activos							
Efectivo y depósitos bancarios	921	2,592	4,162	872	2,150	1,996	3,153
Cuentas por cobrar	10,815	9,893	9,742	9,313	9,538	9,660	13,838
Docs. y Ctas. por cobrar Cías. Relac.	5,756	3,064	1,687	903	823	1,033	1,380
Inversiones	-	-	232	33	58	111	241
Inventarios	7,402	9,895	9,859	7,584	6,873	8,751	10,157
Total Activo Corriente	24,893	25,443	25,682	18,706	19,441	21,551	28,770
Inversiones para asociadas	-	-	-	-			
Ctas. por cobrar	554	882	863	827	413	526	1,905
Docs. y Ctas. Por Cobrar a Cías. Relac.	4,434	4,896	1,623	861	490	496	425
Inversiones para Venta	99	322	5,162	5,202	4,533	4,547	4,098
Propiedades y equipo	9,709	11,585	9,988	10,810	10,516	11,268	11,118
Propiedades de inversión	192	190	188	186	184	182	180
Otros activos	66	178	170	151	125	98	62
Total Activo No Corriente	15,054	18,054	17,993	18,037	16,261	17,117	17,788
Total Activos	39,947	43,497	43,675	36,743	35,702	38,668	46,558
Pasivos							
Préstamos y Obligaciones Financieras	15,638	20,068	20,694	17,416	18,618	20,914	25,513
Ctas. Por Pagar Comerciales (DCP)	-	-					
Ctas. Por Pagar Comerciales	4,536	2,933	2,550	2,949	1,908	1,223	1,605
Docs. y ctas. por pagar a Cías. Relac.	488	476	333	482	172	629	698
Provisiones	815	468	516	538	715		
Impuestos por pagar	-	-	-				
Total Pasivos Corrientes	21,477	23,945	24,093	21,385	21,414	22,766	27,816
Préstamos y Obligaciones Financieras	3,105	3,840	3,188	2,695	1,352	2,064	4,462
Ctas. Por Pagar Comerciales	202	-					
Beneficios a los Empleados	461	513	646	663	865	970	1,126
Impuesto a la renta diferido	233	260	151	129	125	140	135
Total Pasivos No Corrientes	4,002	4,613	3,984	3,487	2,341	3,174	5,723

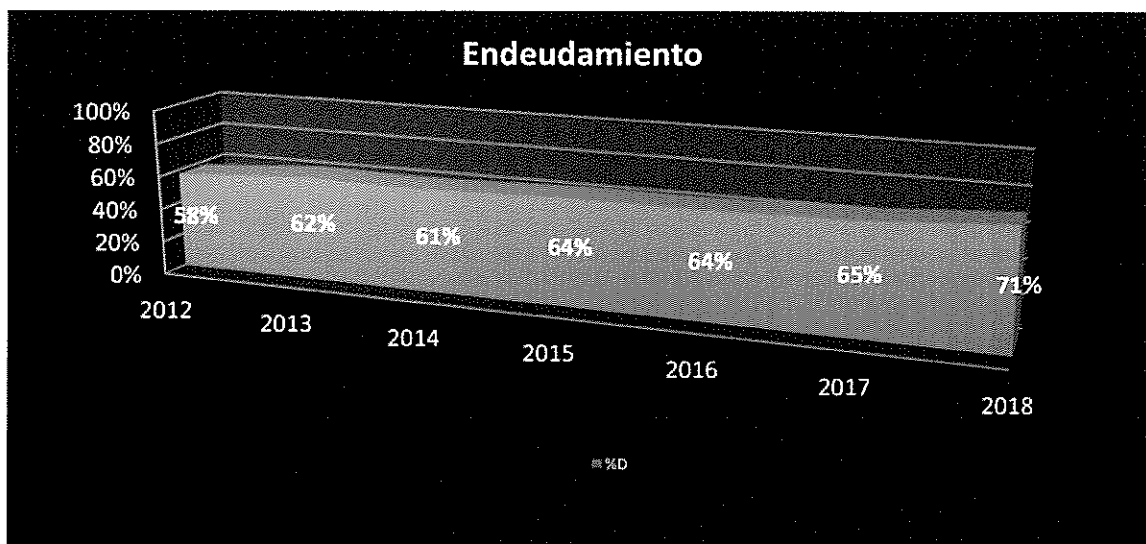
Total Pasivos	25,479	28,558	28,078	24,872	23,755	25,940	33,540
Patrimonio							
Capital Social	8,131	8,131	8,131	8,131	8,131	8,131	8,131
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	936	985	1,052	1,052	1,083	1,984	1,145
Resultados Acumulados	5,402	5,823	6,414	2,689	2,733	2,613	3,742
Total Patrimonio	14,468	14,939	15,597	11,871	11,947	12,728	13,018
Total Pasivos y Patrimonio	39,947	43,497	43,675	36,743	35,702	38,668	46,558

INDICADORES FINANCIEROS DEL BALANCE

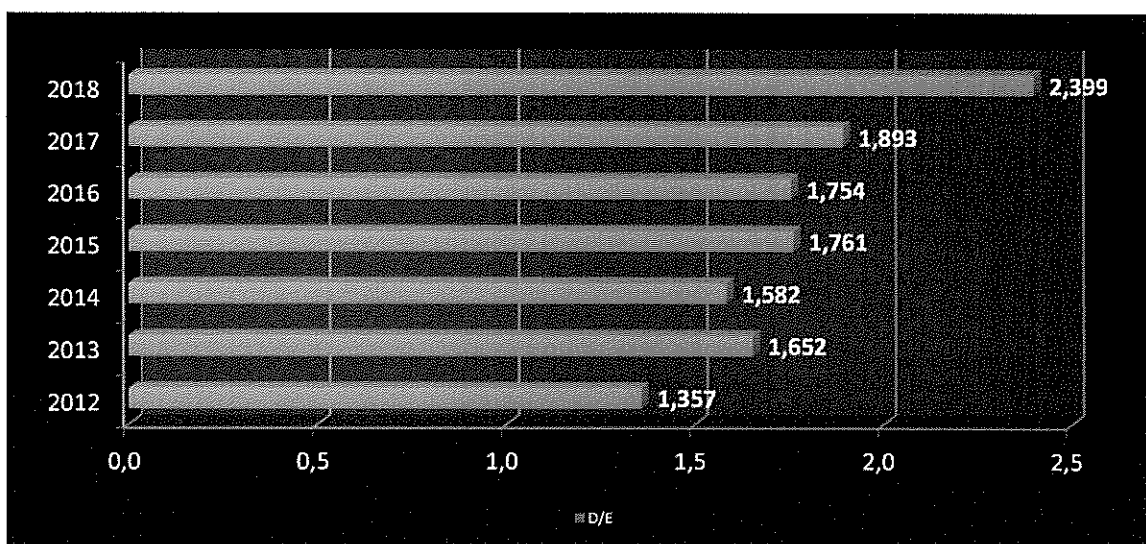
Comportamiento de Inversión en NOF y AFN



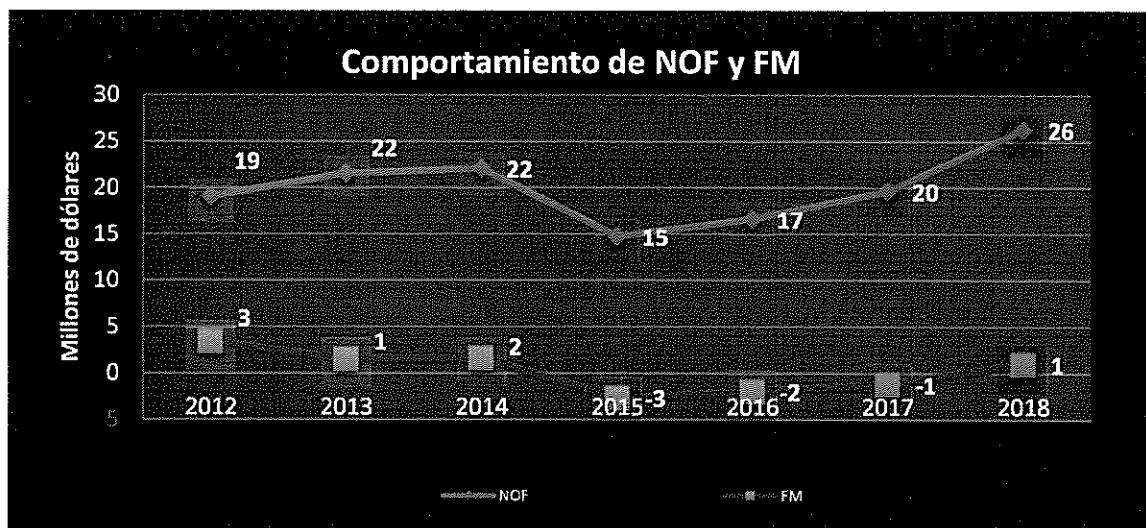
Tendencia del Endeudamiento



Indicador Deuda / Patrimonio

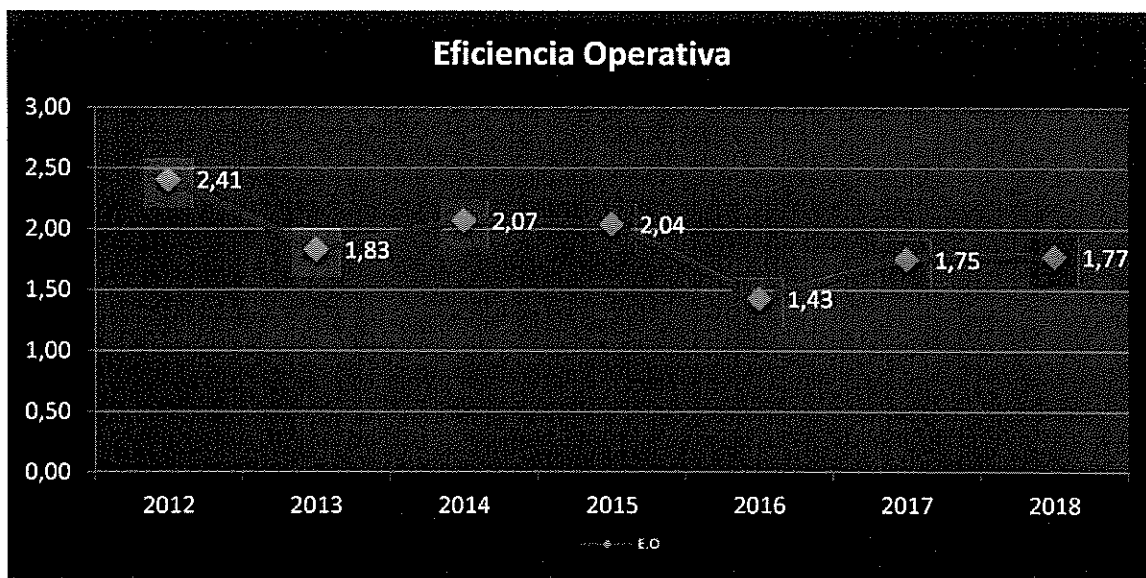


Comportamiento de las NOF vs. Fondo de Maniobra

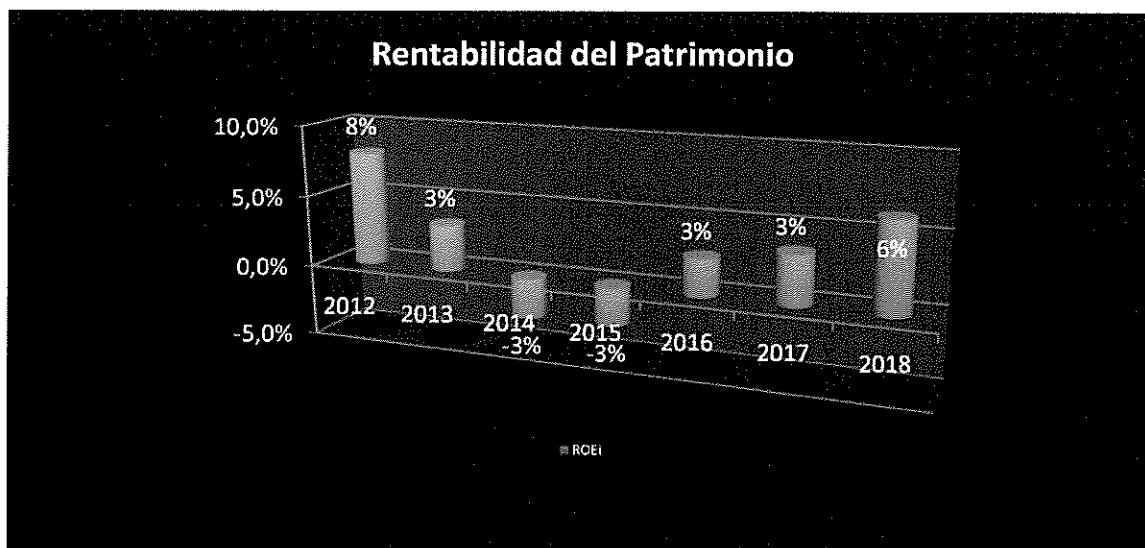


EFICIENCIA OPERATIVA

Eficiencia Operativa

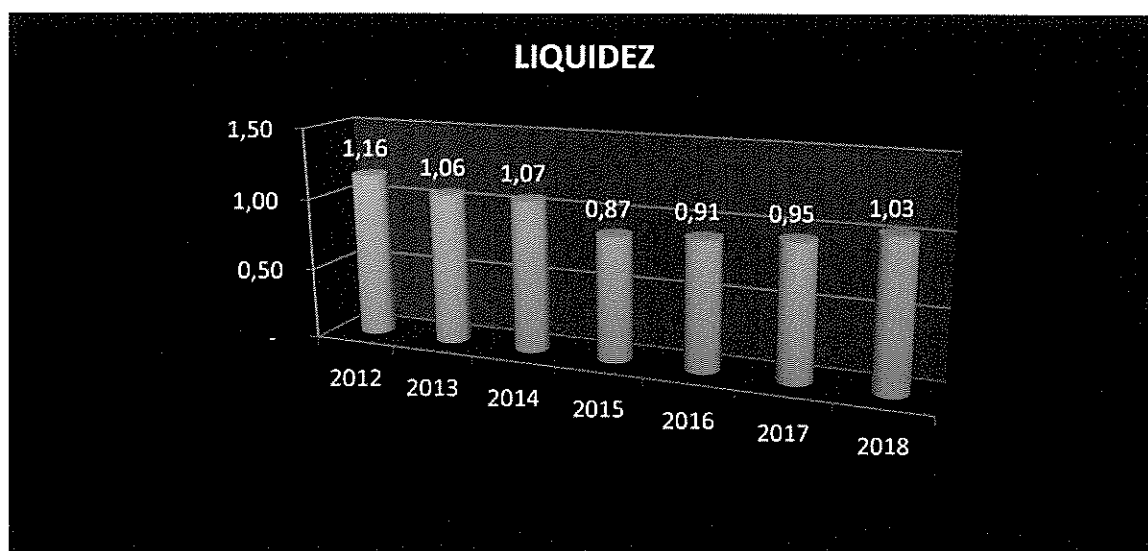


Retorno del Patrimonio/ rentabilidad del Patrimonio

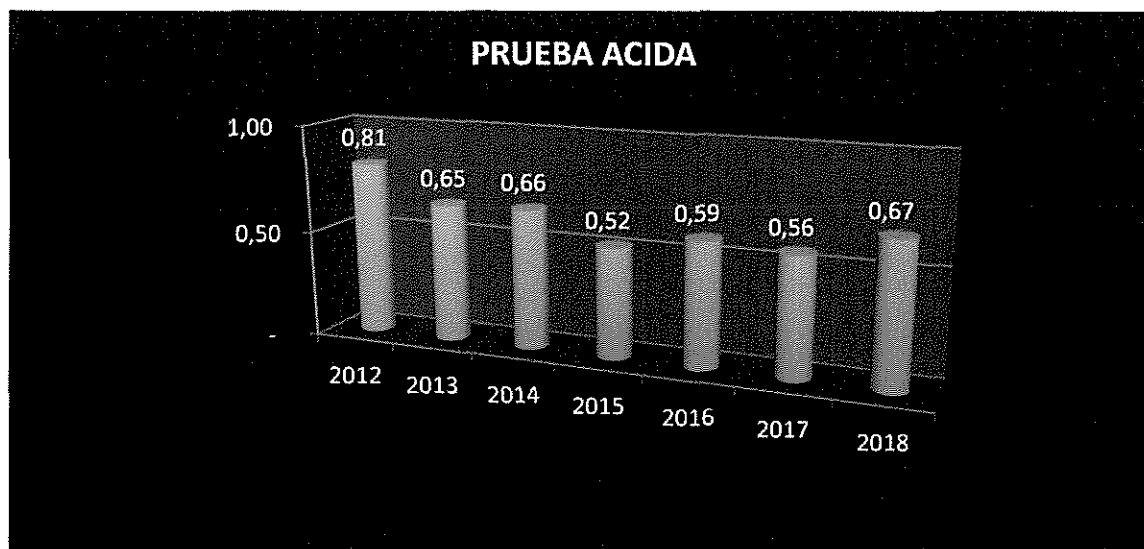


Indicadores Financieros

Indicadores de liquidez



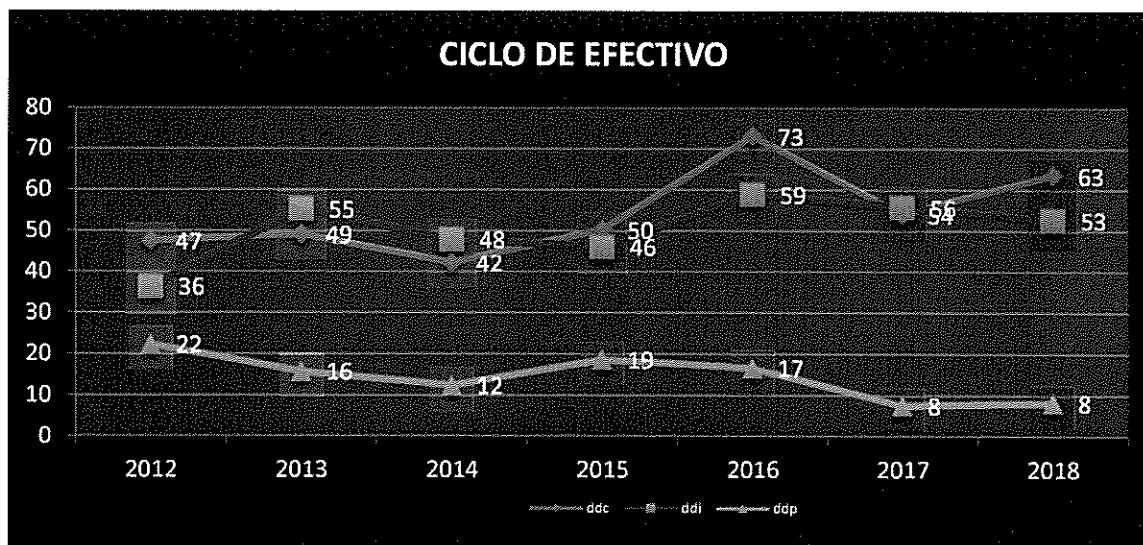
Prueba de acida



Capital de trabajo



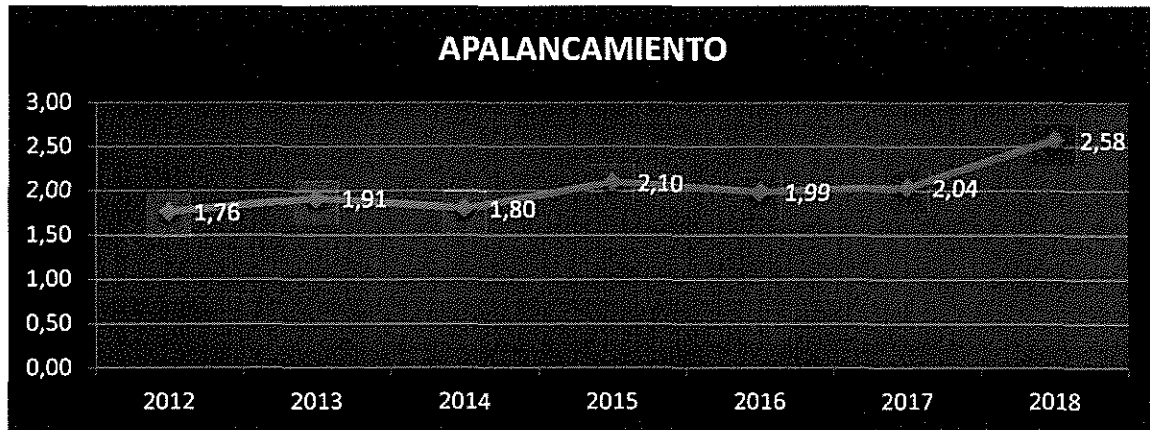
Ciclo de efectivo



Obligaciones financieras



Apalancamiento



ESTRATEGIAS Y POLÍTICAS DE LA EMPRESA

La administración de IMBAUTO S.A., con el objetivo de mantener la continuidad del negocio, se ha enfocado en las siguientes estrategias:

Estrategia Financiera: IMBAUTO S.A. está encaminada a conseguir una estructura sólida con índices de solvencia y endeudamiento que le permitan operar con fluidez, sin ningún tipo de limitaciones.

Estrategia Administrativa: IMBAUTO S.A. ha basado su administración durante estos tres últimos años en:

- ✓ Definir controles y políticas de crédito que mitiguen el riesgo crediticio, para tener un adecuado manejo de cartera.
- ✓ Definir una estructura de gastos de personal apegada a los resultados de la compañía.
- ✓ Administración de inventarios que permitieron tener una rotación apegada a los niveles óptimos según la línea de negocio.
- ✓ Optimización del manejo del sistema administrativo financiero de la compañía.
- ✓ La venta de activos improductivos.

- ✓ Cumplir con los objetivos de GM que nos garantice el cobro de la política comercial.

Estrategia Comercial: Con la finalidad de mantener su posicionamiento en el mercado, IMBAUTO S.A. se ha focalizado en los siguientes aspectos:

- Mantener el posicionamiento de la marca en los niveles de participación de mercado mantenido durante los últimos 5 años.
- Incrementar el volumen de ventas con la implementación de un equipo de ventas externas.
- Incrementar ventas por medio de canal virtual
- Mantener el porcentaje de participación de flotas sobre las ventas totales.
- Orientar la gestión del CARC para que sea un generador efectivo de citas incrementales para el taller
- Enfocar el desarrollo del área de Posventa para que tenga la capacidad de suplir el 60% de la cobertura fija de la compañía.
- Desarrollar un sistema de gestión de calidad en el servicio.

OBJETIVOS Y PRESUPUESTOS 2019

La compañía viene de obtener incrementos en la venta unidades equivalente al 6% (2017 Vs 2018) y del 21.8 % (2017 Vs 2018) así como en la facturación. Para el 2019, la compañía se plantea un crecimiento de 13% con lo respecto vehículos y posventa para sin embargo, estarán atentos a los resultados del sector automotriz de tal forma de ajustar dinámicamente los objetivos en base a una contribución desafiante y alcanzable.

PRESUPUESTO 2019

IMBAUTO S.A		Presupuesto 2019	
Estado de Resultados		Valor\$	%
Ingresos brutos por actividades		75,195,507	
Ingresos Vehículos Livianos		43,214,650	57.5%
Ingresos vehículos Pesados		12,131,452	16.1%
Ingresos Vehículos Transferencias		4,453,914	5.9%
Ingresos Repuestos + Accesorios		12,646,885	16.8%
Ingresos Taller Mecánica		1,654,111	2.2%
Ingresos Taller Colisiones		1,094,495	1.5%
Otros Ingresos			0.0%
Descuentos y bonificaciones		2,958,544	3.9%
Descuentos Vehículos Livianos		1,366,281	3.2%
Descuentos Vehículos Pesados		459,331	3.8%
Descuentos Vehículos Transferencias		0	0.0%
Descuentos Repuestos + Accesorios		1,081,497	8.6%
Descuentos Taller Mecánica		48,803	3.0%
Descuentos Taller Colisiones		2,631	0.2%
Otros Descuentos		0	0.0%
Políticas Comerciales Y P. Semestrales		2,795,681	3.7%
6.01	Políticas comerciales livianos	1,801,080	4.2%
6.01	Políticas comerciales Pesados	386,101	3.2%
6.02	Políticas comerciales post-venta	608,500	4.8%
Ingresos operativos netos		75,032,645	100.0%
Ingresos Vehículos Livianos		43,649,449	58.2%
Ingresos Vehículos Pesados		12,058,221	16.1%
Ingreso Vehículos transferencia		4,453,914	5.9%
Ingresos Repuestos + Accesorios		12,173,888	16.2%
Ingresos Taller Mecánica		1,605,308	2.1%
Ingresos Taller Colisiones		1,091,865	1.5%
Otros Ingresos		-	0.0%
Costo de Ventas		65,246,653	87.0%
Costo de Ventas Vehículos livianos		39,271,203	90.0%
Costo de Ventas Vehículos Pesados		10,666,341	88.5%
Costo de Ventas Vehículos Transferencias		4,453,914	100.0%
Costo de Ventas Repuestos + Accesorios		9,184,343	75.4%
Costo de Ventas Taller Mecánica (M. O. Directa)		1,037,290	64.6%
Costo de Ventas Taller Colisiones (M.O. Directa)		633,562	58.0%
Otros Costos de Ventas			0.0%
Resultado bruto		9,785,993	13.0%
Utilidad Bruta Vehículos livianos		4,378,246	10.0%
Utilidad Bruta Vehículos Pesados		1,391,881	11.5%
Utilidad Bruta vehículos Transferencia		0	0.0%
Utilidad Bruta Repuestos + Accesorios		2,989,545	24.6%
Utilidad Bruta Taller Mecánica		568,018	35.4%
Utilidad Bruta Taller Colisiones		458,303	42.0%
Otros Utilidad Bruta		-	0.0%
Gastos de Personal		3,884,140	5.2%
3.01	Sueldos	1,207,803	1.6%
3.02	Comisiones	1,145,619	1.5%
3.03	Horas Extras	17,481	0.0%
3.04	Otros Aportes (13°, 14°, hR, less)	821,894	1.1%
3.05	Provisiones (Jubilación y desahucio)	218,666	0.3%
3.06	Despido Intempestivo	12,000	0.0%
3.07	Otros (Capacitación, Alimentación, uniformes, SST, Seguros privados)	460,677	0.6%

Gastos Semi-fijos	2,815,472	3.8%
3.08 Gastos de Mercadeo	197,458	0.3%
3.09 Gastos de Mantenimiento	247,288	0.3%
3.1 Gastos de Seguros	49,720	0.1%
3.11 Gastos Adminsitrativos(Servicios Generales)	322,069	0.4%
3.12 Gastos de Vigilancia	370,261	0.5%
3.14 Gastos de Transporte	45,188	0.1%
3.15 Gastos por Autoconsumo	116,469	0.2%
3.16 Gastos de Honorarios	1,287,882	1.7%
3.17 Gastos Otros (Viajes, Atención a clientes)	93,374	0.1%
3.22 PDI	85,764	0.1%
Gastos Fijos	668,696	0.9%
3.18 Gastos de Arriendo	164,413	0.2%
3.19 Gastos por Impuestos	135,258	0.2%
3.2 Gastos de Depreciación y Amortización	368,825	0.5%
3.21 Gastos Otros	199	0.0%
GASTOS TOTALES	7,368,308	9.8%
Resultado Operacionales	2,417,685	3.2%
Otros Ingresos	1,294,797	1.7%
4.01 Ingresos por Rebates (flotas y Campañas)	0	0.0%
4.02 Ingresos por incentivos GM (Política Comercial)	0	0.0%
4.03 Ingresos por Intereses / Comisiones / Dividendos	1,206,759	1.6%
4.04 Ingresos Otros	88,038	0.1%
Otros Egresos	687,646	0.9%
5.01 Egresos por faltantes (baja de Inventario)	80,000	0.1%
5.02 Egresos Corporativos (Honorarios, Gastos Corporativos)	439,134	0.6%
5.03 Provisiones (Cartera, Inventarios)	130,000	0.2%
5.04 Gastos no deducibles	38,512	0.1%
5.05 Egresos Otros	0	0.0%
Costos Financieros	1,782,635	2.4%
5.06 Costos Intereses	1,515,771	2.0%
5.07 Costo Impuestos a operaciones de crédito	115,739	0.2%
5.08 Costos Tarjetas Crédito	131,512	0.2%
5.09 Costos Otros	19,612	0.0%
Pérdida / Utilidad antes de Impuestos	1,242,201	1.7%
15% Participación Trabajadores	186,330	0.2%
25% Impuesto Renta	263,968	0.4%
Gasto Impuesto a Renta Diferido		
Resultado Neto	791,903	1.1%

Atentamente,



Ing. Diego Almeida
GERENTE GENERAL