

# **INFORME GERENCIAL 2015**

## **PROAUTO C.A.**

**QUITO, 23 DE MARZO DEL 2016**

Quito, 23 de Marzo de 2016

### **Señores Accionistas:**

De conformidad con la ley de Compañías, el reglamento sobre Juntas Generales y el Estatuto Social, por medio del presente, en mi calidad de Gerente General de la Compañía Proauto C.A, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas, el informe del ejercicio económico correspondiente al ejercicio del año 2015.

Quienes somos parte de la administración de Proauto C.A. damos cumplimiento a las leyes y reglamentos que rigen a esta empresa, como también el estatuto social y las disposiciones vertidas tanto por la JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS como las señaladas por el DIRECTORIO.

En cuanto al estado de cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor como también las licencias de uso de soluciones tecnológicas, la empresa cuenta con los respaldos correspondientes sobre la normativa vigente en el país.

## **ENTORNO POLÍTICO DEL PAÍS**

El cierre del año 2015 trae un cambio en el panorama político del país una vez que tras 10 años al poder, se daría paso en el 2017 a una elección sin la presencia del Presidente Correa en el proceso electoral. Esto se da en un momento en que el Ecuador se adentra a una crisis económica que se ha agudizado en los últimos meses producto del impacto en ingresos de la reducción de exportaciones petroleras debido a la caída en precios del crudo a nivel internacional, la disminución de actividad económica que afecta en la recaudación de impuestos y con ello el país queda frente a un panorama político incierto para el Ecuador.

Un gobierno cuya popularidad disminuye producto de la menor disponibilidad de recursos económicos que durante la última década aceleró el gasto público, deberá escoger de entre sus filas al candidato que continúe el proceso de la llamada revolución ciudadana. A su vez el amplio espectro político de oposición deberá tratar de unificar una propuesta de candidato único para enfrentar en mejor posición la contienda electoral. Voces de oposición llaman a considerar la necesidad de escribir nuevamente la constitución y restarle el excesivo poder que mantiene en la actualidad el Ejecutivo.

Las redes sociales tomaron gran fuerza durante el año 2015. Generaron convocatorias efectivas para la realización de marchas populares en momentos en que temas como los Proyectos de Ley de Herencias y Plusvalías y la reducción de aportes de gobierno a la Seguridad Social se discutían. Cubrieron de manera efectiva parte del espacio que los medios de comunicación formales habían dejado abandonados y así se tuvo un año 2015 en que la libertad de expresarse recuperó algún espacio perdido. A través de estos medios se denunció el creciente descontento popular y se planteó la posibilidad de unificar la oposición como en los recientes ejemplos de Venezuela y Argentina.

El gobierno perdió popularidad rápidamente, una vez que no existen más los inmensos recursos estatales que permitían apuntalar la popularidad a través del direccionamiento del gasto público, ahora resta ver como utiliza el gobierno el escaso margen de maniobra que la economía le permita tener en lo que resta del período presidencial. Los meses transcurrirán seguramente revelando los problemas de caja del gobierno y la reducción de la inversión pública.

## ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS

Para el tercer trimestre del 2015, la economía mostró una desaceleración de la actividad económica y un decrecimiento inter-anual del PIB de -0.8 de acuerdo a cifras del BCE. Esta situación es visible con mayor fuerza en varios sectores de la economía como construcción, comercio y transporte. Se refleja también el inicio de este proceso de desaceleración económica en la evidente caída de consumo de los hogares y en la baja formación de capital que se encuentran afectados por la disminución de empleos y la falta crédito.

Este limitado acceso a crédito bancario a nivel empresarial y de hogares, sumado a un ambiente político enrarecido, minaron la confianza del sector privado para impulsar sus negocios. En el caso de los bancos, aunque aún sólidos, vieron que su posición de liquidez se vio afectada durante el 2015, así como su rentabilidad producto de la necesaria creación de provisiones adicionales para la creciente cartera vencida.

La inversión del Sector Público también se vio disminuida y pasó de \$13.994 millones o 13.9% del PIB en el 2014 a \$10.345 y 10.4% del PIB en el 2015. El menor nivel de actividad económica, así como la caída de ingresos petroleros, obligaron al Gobierno a tomar mayores niveles de deuda para sostener Gasto e Inversión. La deuda pública creció de alrededor de \$23 mil millones en el 2013, \$30 mil millones en el 2014 a \$32.771 millones en el 2015 o 33.1% del PIB y aún existe un gran volumen de deuda no claramente identificada, especialmente aquella recibida a través de facilidades petroleras.

En el caso de la producción de crudo, esta registró una disminución de 2.4% en relación al 2014, la cual estuvo asociada a la caída de los precios del petróleo, esto llevó al Gobierno a disminuir las inversiones en el sector y recortar la producción priorizando campos más rentables o con menores costos de producción. El crudo WTI en diciembre del 2015 alcanzó un valor promedio de \$37.3 dólares por barril, mostrando una baja del 37.4% con relación al mismo mes del 2014. Los crudos Oriente y Napo registraron decrecimientos de alrededor del 40% versus los precios promedio del 2014.

Desde agosto del 2014, los precios internacionales de crudo han mostrado una tendencia a la baja, determinados por un exceso de oferta en el mercado internacional. Con esto las exportaciones de crudo a diciembre del 2015 fueron 11 millones de barriles o 19.1% menos con relación a igual mes del 2014.

Con esta realidad de menores ingresos y mayor necesidad de tomar deuda, el SPNF vio una disminución de ingresos en el 2015 hasta un saldo de \$33.586 millones o un decremento del 13.92% respecto al total de ingresos del 2014. Los gastos también debieron disminuir hasta alcanzar \$38.676 millones que representa un decremento del 12.79% respecto al gasto en el 2014. Con esto el resultado global mostró un déficit de -\$5.091 millones.

Un gran volumen de retrasos de pagos a proveedores por parte del Gobierno se presentaron hasta el cierre del 2015. Ahora se estiman en \$1.600 millones, aunque es difícil identificar la real magnitud del problema dado que el Gobierno solo reconoce las deudas en cuanto se permite a los proveedores facturar por los bienes o servicios recibidos.

La inflación anual se ubicó a 3.38% al cierre del 2015 frente a un promedio de la región de 4.36%, lo cual significó una reducción frente a la inflación anual del 2014 que se ubicó en el 3.67%. Los productos más afectados por el incremento de precios se relacionaron con bebidas alcohólicas, alimentos y bebidas, servicios básicos y transporte.

Los niveles de desempleo volvieron a subir al cierre del año 2015 hasta alcanzar un 5.5% comparable con los niveles del año 2011. Se oculta parte de este problema, tras el nuevo manejo del gobierno de las cifras de desempleo que incorporan el nuevo concepto de empleo inadecuado, las cifras para este rubro suben en el último año de 37.3% a 39.4%.

El Índice de Confianza del Consumidor a partir de enero del 2014 muestra una tendencia decreciente al pasar de 48.0 a 36.2 puntos a diciembre del 2015.

La Balanza Comercial en el 2015 registró un saldo deficitario de \$2.092 millones, explicado principalmente por la disminución de exportaciones petroleras. Las exportaciones totales bajaron por tanto de \$25.732 millones en el 2014 a \$18.366 millones al cierre del 2015. El control de importaciones ejecutado durante el 2015 permitió bajar importaciones de \$26.445 millones en el 2014 a \$20.456 millones en el 2015.

Las Reservas Internacionales registraron un saldo de \$3.766 millones versus el cierre del 2014 de \$5.010 millones o un -24.83%, que se explica por movimientos de depósitos del sector público muy significativos.

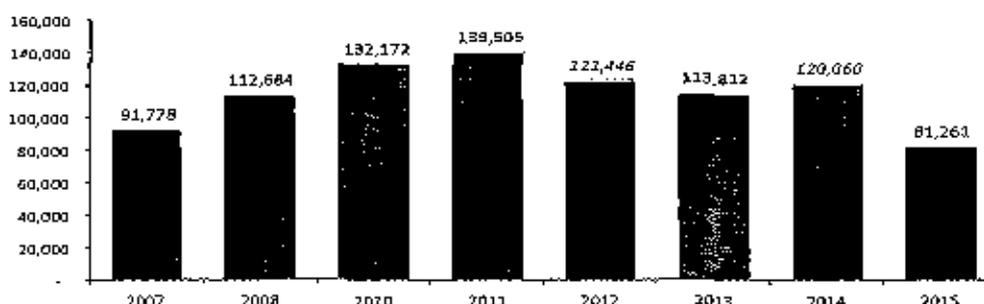
En el sector financiero se observó una caída muy significativa de depósitos en el sistema al alcanzar los \$27.656 millones o 27.9% del PIB al cierre del 2015, lo cual representa una variación del -8.9% respecto al cierre del 2014. La cartera vigente del Sistema Financiero privado a empresas y hogares al cierre del 2015 mostró un saldo de \$24.365 millones con un decremento del -4.97% respecto al cierre del 2014. Estos dos indicadores crecían a tasas promedio cercanas al 5% anual en los últimos 10 años.

Al analizar la Cartera, se observó que la morosidad total para el Sistema Financiero pasó de 3,31% al cierre del 2014 a 4.54% al cierre del 2015, con preocupación especial para el caso de cartera de tarjetas de crédito que salta 2.40% a 4.02%. Estas cifras muestran un mercado de crédito que da señales de problemas y debilitamiento de demanda en todos los sectores (microcrédito, consumo, productivo y vivienda) y a su vez una oferta más restringida.

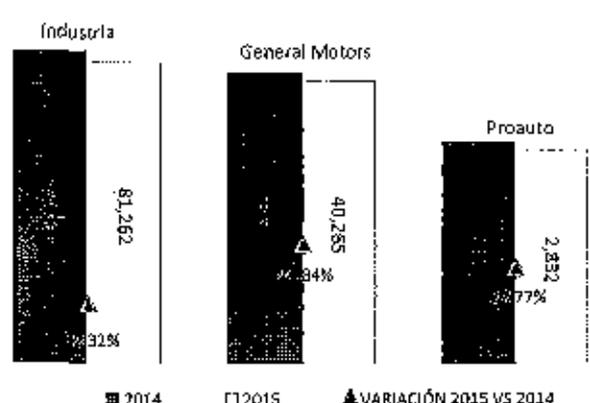
## ANALISIS DE LA INDUSTRIA

El año 2015 la industria automotriz presentó una caída en las ventas del orden de -32.32%, producto de un cierre de año con un nivel de actividad mucho más baja para toda la economía ecuatoriana. Los productos de General Motors siguieron la misma tendencia al disminuir un -24.84% y ubicarse en 40.265 unidades o 13.309 unidades menos que el año anterior. Adicionalmente esta reducción de ventas es producto de una reducción de los cupos de importación vigentes hasta el 31 de diciembre del 2014 y a la aplicación de las nuevas normas técnicas de regulación RTE INEN 034 mediante la cual se restringe la comercialización de vehículos no equipados con los elementos de seguridad especificados en la normativa.

Con este volumen de ventas la participación de mercado para General Motors pasó de 44.62% en el 2014 a 49.52% al cierre del 2015, lo cual muestra el efecto que las medidas de reducción de cupos tuvo en el resto de marcas y benefició en cierta medida a los ensambladores locales.



\*Fuente: AEADE



\*Fuente: AEADE

En resumen, la industria bajó el 32.3% entre el año 2014 vs el 2015. GM bajó el 24.8% entre el 2014 vs. el 2015 y Proauto bajó su volumen de ventas el 27.8% en número de unidades.

### VENTAS POR SEGMENTO 2014-2015

	2014	%	2015	%
AUTOMOVIL	48,103	40.1%	30,296	37.3%
CAMIONETAS	23,243	19.4%	15,071	18.5%
SUV	30,622	25.5%	21,664	26.7%
VAN	5,314	4.4%	4,404	5.4%
CAMIONES	11,507	9.6%	8,263	10.2%
BUSES	1,271	1.1%	1,563	1.9%
<b>TOTAL</b>	<b>120,060</b>	<b>100.0%</b>	<b>81,261</b>	<b>100.0%</b>

\*Fuente: AEADE

La estructura de ventas por segmentos entre el 2014 y 2015 se mantiene similar, se observa un pequeño decremento en el peso del segmento de automóviles y camionetas, compensados con incremento de participación de SUVs y Vans.

La participación de las principales marcas en el mercado local en los años 2014 y 2015 son las siguientes:

MARCA	2014	2015	VAR	MS 2014	MS 2015	VARIACIÓN MS. 2015 VS 2014
CHEVROLET	53,674	40,285	↓ -13,389	44.62%	49.55%	↑ 4.93%
KIA	12,039	7,647	↓ -4,391	10.03%	9.41%	↓ -0.62%
HYUNDAI	10,523	5,679	↓ -4,845	8.85%	6.98%	↓ -1.86%
NISSAN	8,019	3,794	↓ -4,225	6.01%	4.67%	↓ -1.34%
MAZDA	6,916	3,651	↓ -3,265	5.76%	4.49%	↓ -1.27%
HINO	4,679	3,385	↓ -1,293	3.81%	4.17%	↑ 0.35%
TOYOTA	6,476	3,651	↓ -2,825	5.39%	4.49%	↓ -0.90%
GREAT WALL	2,160	2,445	↑ 285	1.80%	3.01%	↑ 1.21%
FORD	4,184	1,771	↓ -2,393	3.47%	2.19%	↓ -1.29%
RENAULT	2,687	1,128	↓ -1,459	2.15%	1.38%	↓ -0.77%
CHERY	1,117	1,059	↓ -58	0.93%	1.30%	↑ 0.37%
VOLKSWAGEN	1,942	1,105	↓ -837	1.62%	1.36%	↓ -0.26%
<b>TOTAL</b>	<b>120,060</b>	<b>81,261</b>	<b>↓ -38,799</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

\*Fuente: AEADE

De acuerdo al cuadro anterior General Motors disminuyó 13.309 unidades y su participación de mercado pasó de 44.62% (53.574 unid) en el 2014 a 49.55% (40.265 unid) en el 2015.

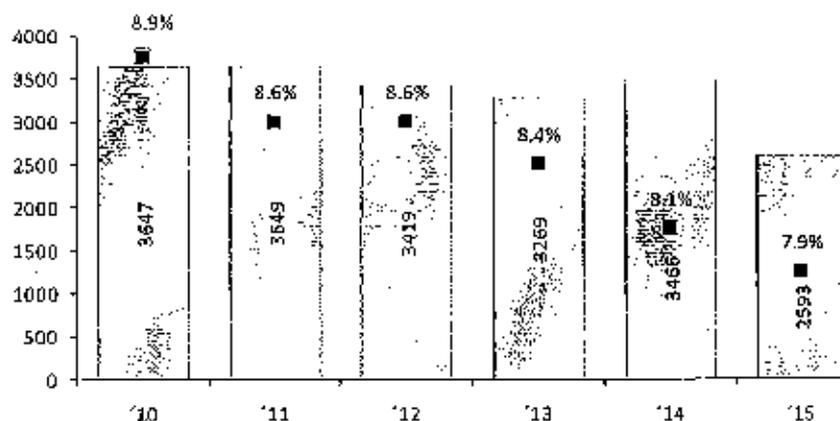
En el mercado actual, los factores que más influyeron en la disminución de unidades vendidas en el año 2015, están relacionados a que la economía ha presentado señales de desaceleración económica, incremento de la incertidumbre y mayores niveles de desempleo. Adicionalmente la disponibilidad de crédito ha sido menor y el mayor riesgo crediticio impulsa a las financieras a definir condiciones más exigentes para la aprobación de créditos.

Es importante considerar que el incremento de precios que ha tenido el producto en los últimos 18 meses, ha dejado por fuera a un gran número de clientes en la base de la pirámide, que ahora no logran cumplir las cuotas de entradas ni ser aprobados sus créditos en los mismos volúmenes del 2014 por parte de las financieras.

## VENTAS DE VEHICULOS PROAUTO

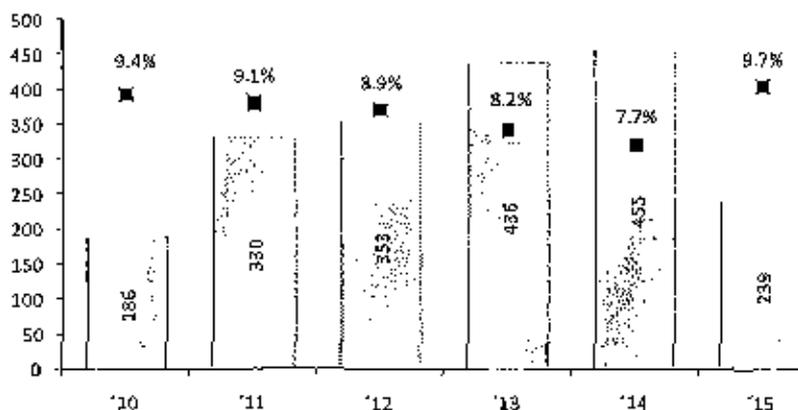
### EVOLUCION VENTAS LIVIANOS 2010 VS 2015

Las ventas de vehículos Livianos disminuyen de 3.466 unidades en el 2014 a 2.593 en el 2015. El margen bruto de esta ventas pasa de 8.1% a 7.9% en el 2015.

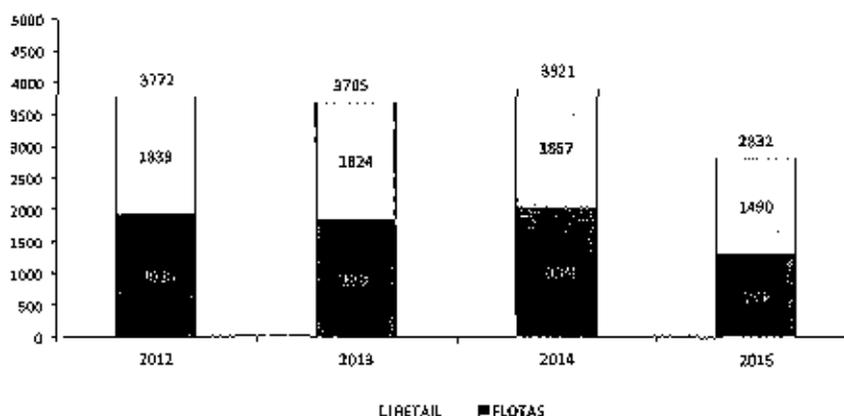


## EVOLUCION VENTAS PESADOS 2010 VS 2015

Las ventas de vehículos Pesados disminuyen de 455 unidades en el 2014 a 239 unidades en el 2015. El margen bruto de esta ventas pasa de 7.7% a 9.7% en el 2015.

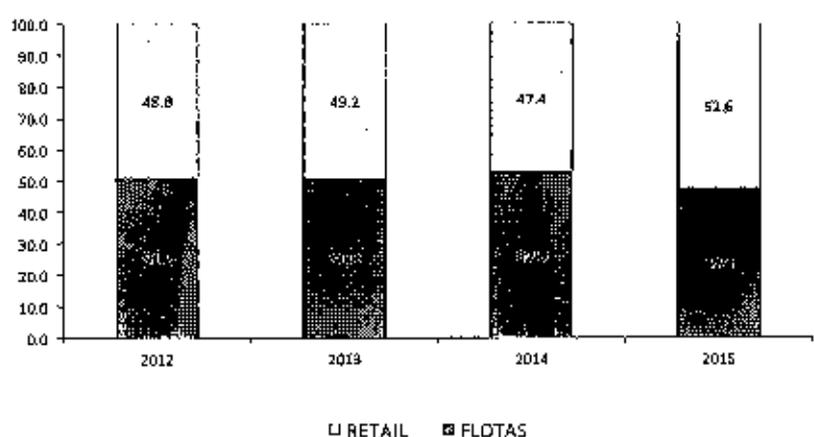


## COMPARATIVO VENTAS RETAIL y FLOTAS 2012 VS 2015



Las Flotas bajaron de 2064 unidades en el 2014 a 1.342 unidades en el 2015. El segmento de la flota corporativa lidera esta reducción de volúmenes de ventas.

El segmento Retail bajó de 1.857 unidades en el 2014 a 1.490 unidades en el 2015.

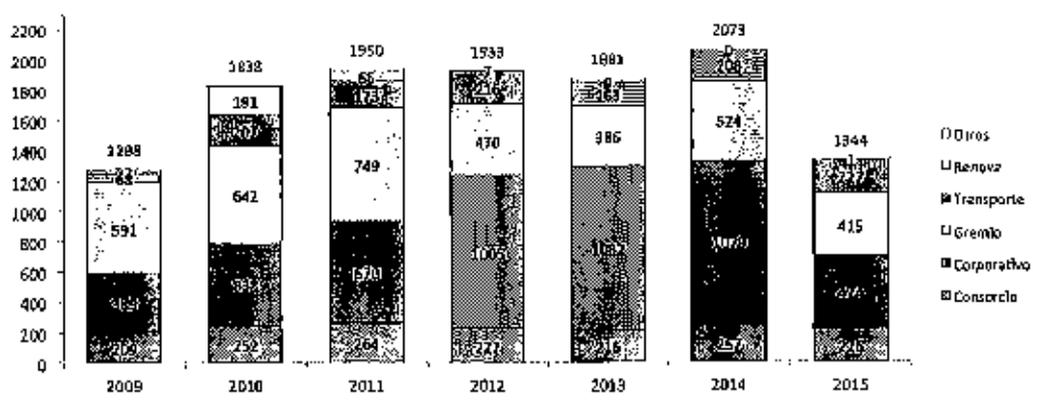


Con este descenso en ventas el segmento más afectado es el de Flotas que pasa del 52,6% de ventas en el 2014 a 47,4%.

### COMPOSICION VENTAS FLOTAS 2009 - 2015

El segmento corporativo junto al segmento de consorcio presentaron bajas importantes de ventas entre 2014 y 2015 dentro del segmento de Flotas. La reducción de actividad económica para el sector empresarial y de transportes explica en gran medida esta realidad.

#### Composición Flotas



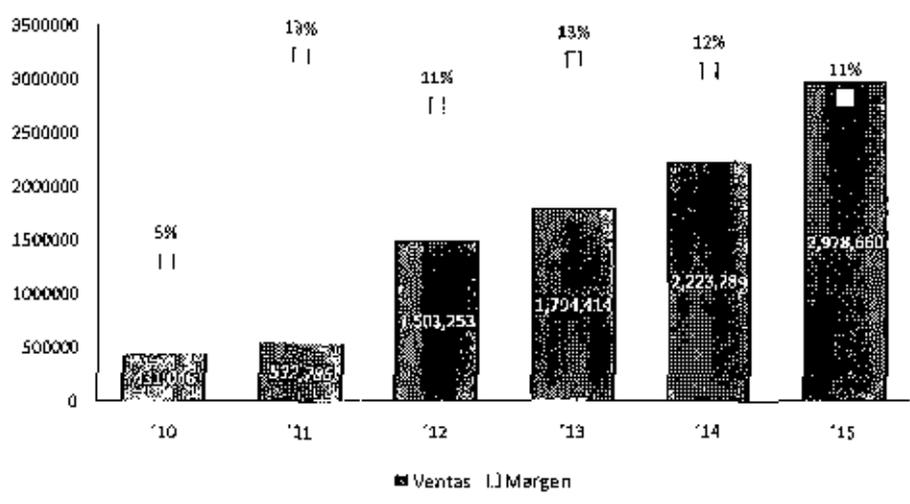
En el caso de la Flota Corporativa, la menor disponibilidad de crédito para financiar operaciones de corto plazo han limitado la capacidad de operar en este segmento. En algunos casos se han direccionado clientes de este segmento hacia las Rentadoras en el afán de mantener el nivel de ventas y asesorar al cliente en esta herramienta.

Gremios es el tercer segmento afectado, cuyo comportamiento se asemeja al cliente Retail.



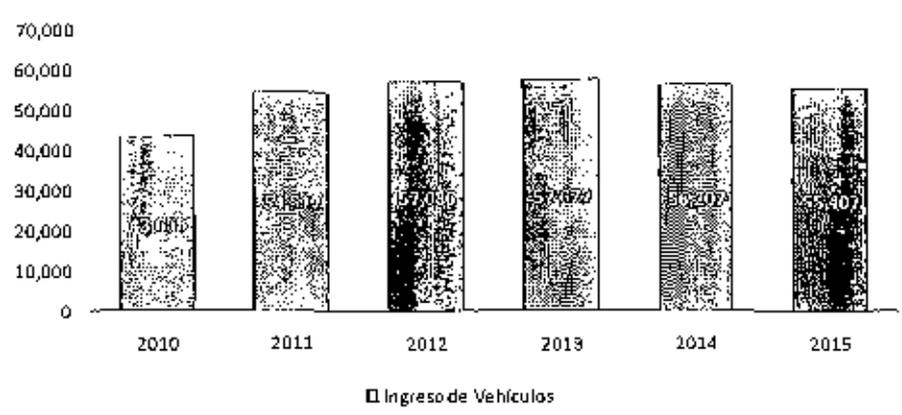
Hacia el final del año observamos una reducción de órdenes de trabajo en nuestros talleres principalmente en cuentas públicas. Esto se debió a procesos de reducción de flotas públicas que definió el Gobierno. Un ejemplo de esto es Petroecuador que redujo en más de un 20% su parque automotor de alrededor de 1.000 unidades, lo cual afectó principalmente a Pichincha.

### FACTURACION TOTs



Esta rentabilidad atada a la atención en otros concesionarios y centralizada en Proauto, tiene la ventaja de no utilizar capacidad instalada más allá de la administrativa. Existe por supuesto un riesgo en la cartera que se monitorea de manera constante.

### INGRESO DE VEHÍCULOS A TALLERES



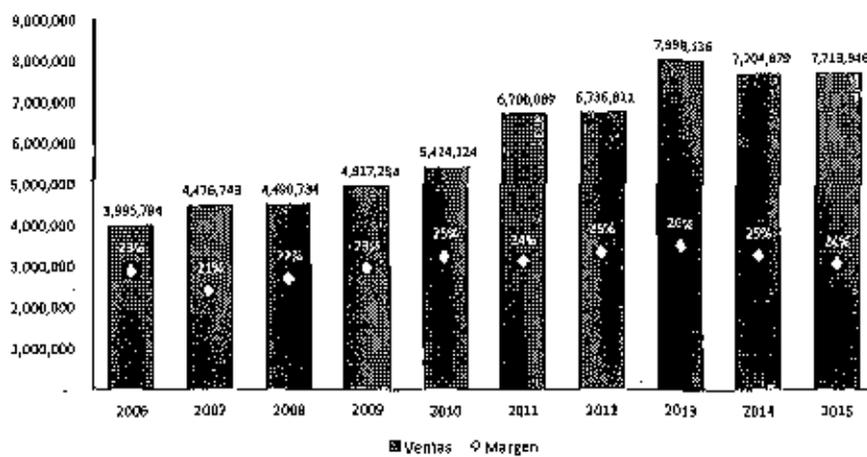
Para sostener los volúmenes en Talleres se han diseñado una serie de iniciativas relacionadas a mejora en el proceso de agendamiento vía web y telefónico, fortalecimiento del Carc para agendamiento de vehículos, extensión de horarios de atención, etc. Con esto se ha buscado sostener una natural caída en volúmenes producto de la preocupación por el bolsillo y el costo de la atención en concesionario por parte de los clientes principalmente en el segmento de pasajeros.

## REPUESTOS

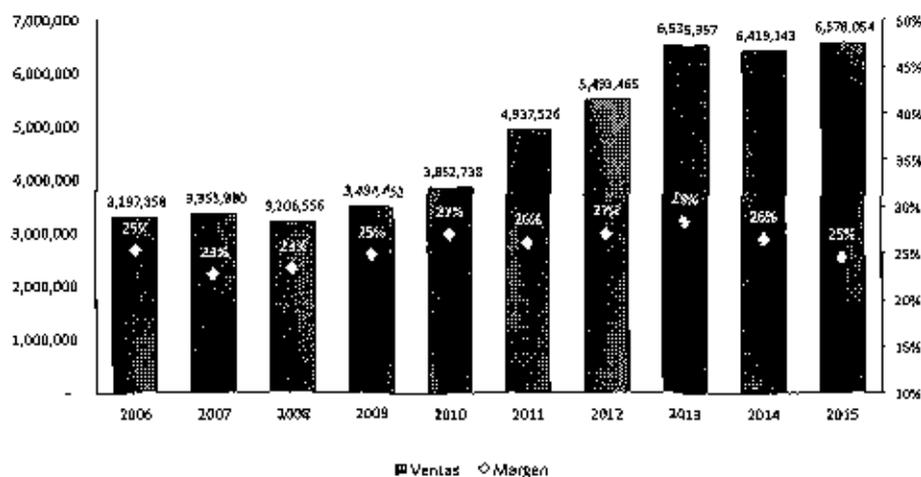
### VENTAS TOTALES PARTES Y ACCESORIOS

Las ventas de Repuestos se mantiene estables respecto el año 2014 y el margen cae muy ligeramente. Estos totales están influenciados por la disminución de ventas de accesorios producto de los menores volúmenes de ventas de vehículos.

#### VENTAS TOTALES PARTES Y ACCESORIOS



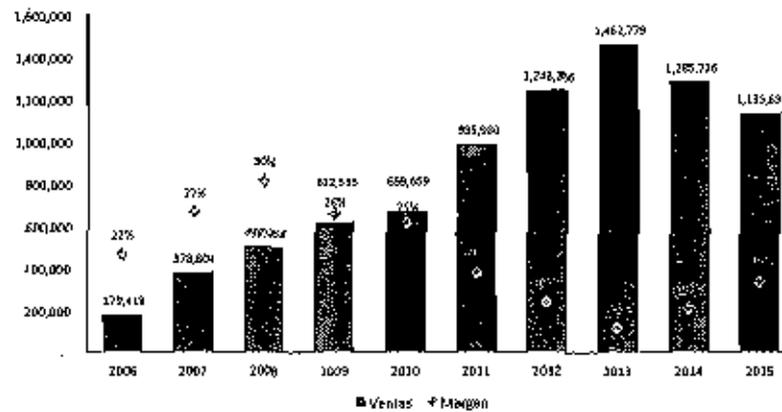
#### VENTAS REPUESTOS



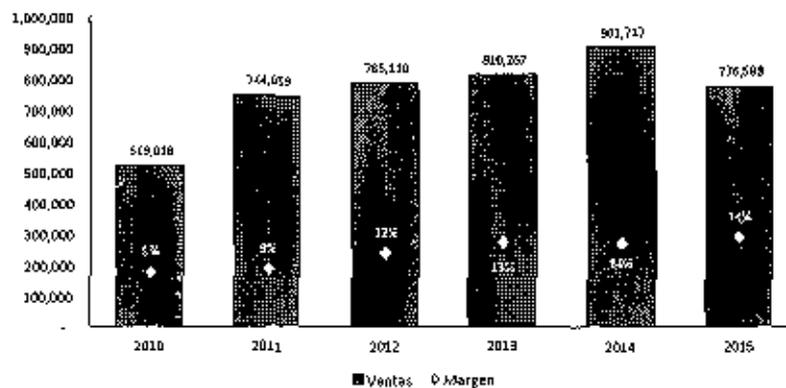
En lo que tiene que ver con repuestos, las ventas crecen un 2.4% a pesar de un ejercicio de limitación de atención a cuentas públicas por temas de cartera realizado en el último trimestre del año.

Mientras que accesorios y Chevystar mostraron una caída acorde a los niveles de ventas de vehículos. Sin embargo Proauto consiguió subir la tasa de accesorización por vehículo en más de \$100 dólares lo que le permitió acceder a esa porción de la política comercial.

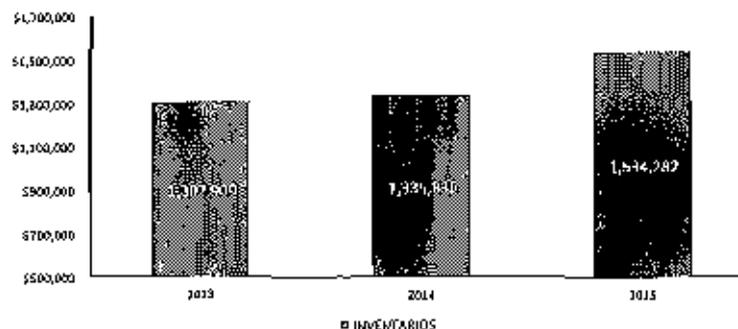
### VENTAS ACCESORIOS



### VENTAS CHEVYSTAR

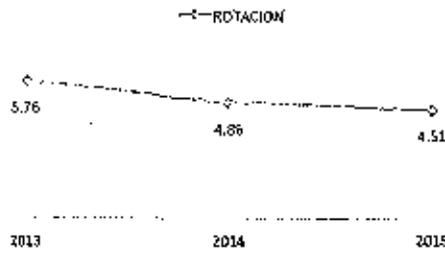


### INVENTARIO PARTES Y ACCESORIOS



Los inventarios crecieron hacia el cierre del año 2015, se buscó maximizar los incentivos comerciales y aprovechar los beneficios de la regularidad. El inventario ha empezado a bajar en Enero y Febrero.

### ROTACION



### OBSOLESCENCIA



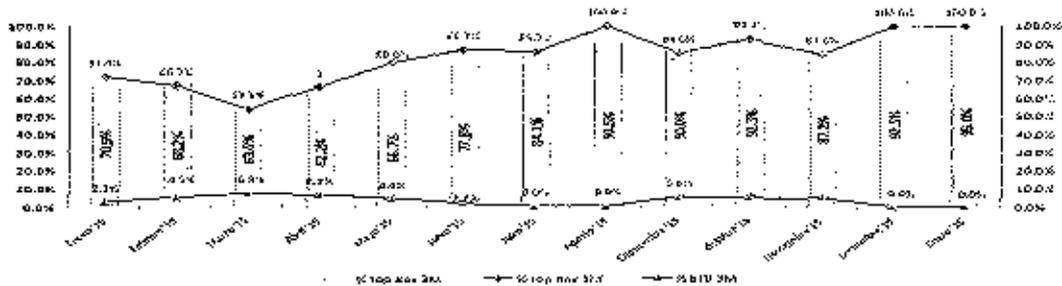
## GM DIFFERENCE

Los resultados generales crecen a 91% en el 2015 versus 87,4% del 2014. Observamos un incremento en CSI Ventas hasta el 95% tras iniciarse el año 2015 con 70.5%. Se implementaron mejoras significativas en los procesos de entrega de vehículos.

## Resultados calibraciones GM

RESULTADOS DE CALIBRACIÓN												
Evaluación	G1	C3	C4	S3	S4	S6	P5	PT	W9	S5T	SPCH	Grand Total
Evaluación 2015	100%	83%	91%	100%	75%	80%	68%	100%	93%	100%	87,6%	91,0%

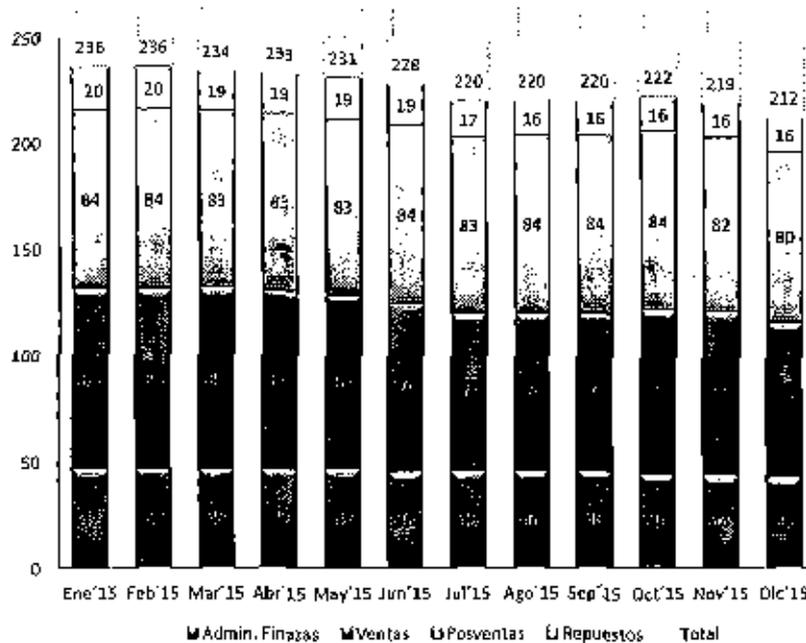
## Evolución CSI Ventas



## EVOLUCION HEADCOUNT

La compañía ha buscado una optimización de gastos que incluyeron la reducción de la nómina en busca de adaptar la compañía a la realidad de los nuevos niveles de ventas. Resultado de esto la nómina se redujo en un 11.3% al pasar de 236 personas a inicios del año a 212 personas al cierre del ejercicio. El resultado aún no refleja una disminución del gasto debido a que debe considerarse la salidas solamente realizadas en el último cuatrimestre del año.

### Evolución Head Counts



### Evolución Salarios y Beneficios

GASTOS FIJOS	2014	2015	LIQUIDACIONES	2015 SIN LIQUIDACIONES
Sueldos	1,088,285	1,185,428	18,072	1,177,356
Beneficios Sociales y Lunch	549,388	608,249	26,336	580,913
Jub.Deshuicio+liquidación	64,089	108,314	121,614	-13,201
<b>TOTAL</b>	<b>1,691,771</b>		<b>164,922</b>	<b>1,746,068</b>

GASTOS VARIABLES	2014	2015	LIQUIDACIONES	2015 SIN LIQUIDACIONES
Comis. In a Ventas Autos Vehic.	1,005,070	892,464	14,421	888,043
Comisión en Repuestos	420,382	481,394		481,394
Beneficios Sociales en Com's.	452,291	466,581		466,581
<b>TOTAL</b>	<b>1,877,643</b>		<b>14,421</b>	<b>1,816,017</b>

LIQUIDACIONES	Us\$
Indemnizaciones Desahucios	121,614
Vacaciones	21,557
Incentivos, premios y Gratificaciones	10,749
Comisiones Personal	14,421
Sueldos	7,063
Decimo Tercer Sueldo	1,814
Fondos de Reserva	1,418
Decimo Cuarto Sueldo	504
Trabajos Extraordinarios	259
Paseles y Movilizaciones	25
<b>Total general</b>	<b>179,344</b>

## TEMAS LEGALES

La compañía PROAUTO C.A., tiene hasta la presente fecha, en materia judicial los siguientes temas abiertos:

ACTOR	DEMANDADO	NATURALEZA	No. CAUSA	ESTADO	RIESGO
HENRY PONTÓN PONTÓN	PROAUTO C.A.	DEFENSA DEL CONSUMIDOR	Juicio: 17151-2013-3272	ESPERANDO SENTENCIA	BAJO
PROAUTO C.A.	RAMIRO ALFONSO CAMPUZANO COELLO	LABORAL	Indagación Previa 17010181412	ESPERANDO INSTRUCCIÓN FISCAL	BAJO
PROAUTO C.A.	JORGE ROBERTO FUERTES DAZA	CIVIL	17230-2015-1748	ESPERANDO CITACIÓN 15 DÍAS	BAJO
PROAUTO C.A.	RAMIRO ALFONSO CAMPUZANO COELLO	LABORAL	17371-2016-1789	ESPERANDO CITACIÓN DESPUÉS 15 DÍAS	BAJO
PROAUTO C.A.	DANILO SANCHEZ	PENAL	Indagación previa 170101813074104	SE HAN ENTREGADO COPIAS PARA COBRO DEL SEGURO, ESPERANDO INSTRUCCIÓN FISCAL	BAJO

- En lo que tiene referencia al caso del señor FUERTEZ DAZA, el impacto de recuperación es de USD 145.000,00 aproximadamente.
- Los demás casos son por presunto robo, e impugnación que no generarían recuperación de cartera, etc.
- No encontramos riesgos para la compañía a esta fecha que pudieran generar procesos en nuestra contra.

## LOGROS RELEVANTES

### VENTAS

- Exitosa implementación del **CARC Centro Avanzado de Relacionamento con Clientes**.
- Avance considerable en la implementación del sistema CRM DMS, capacitación al personal en importancia de calidad de base de datos.
- Depuración del proceso de entrega de vehículos y automatización del proceso de agendamiento de la entrega, lo cual permitió mejoras significativas en esta Calibración.
- Mejora constante en CSI Venta de vehículos de 70.5 a 95.0 durante el 2015.
- Logros importantes en gestión de Leads GM que determinó la premiación de parte de la marca por 2do. año en la innovación de estrategias de marketing digital.

### POSVENTA

- Re-capacitación a **Jefes de Talleres y Asesores** en procesos de calidad de atención, venta integral, venta de accesorios.
- Actualización de la matriz de capacitación para todo el personal de talleres y definición de plan de capacitación para cada colaborador.
- Levantamiento del 100% de los procesos de talleres (26 procesos principales) y optimización del 40% de los mismos alineando y capacitando en el proceso óptimo (11 procesos principales).
- *Mejora constante en CSI Posventa Pagos y Posventa Garantías.*
- Desarrollos de las iniciativas de ampliación de Horarios de Atención Pico y Placa en Matriz y Violetas.

### TALENTO HUMANO

- Capacitación al personal de Staff Gerencial en **Herramientas de Equipos de Trabajo de Alta Eficiencia**.
- Optimización de esquemas de remuneración variable en las Areas de Talleres y Repuestos.

## SITUACIÓN FINANCIERA

### PROAUTO C.A.

#### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

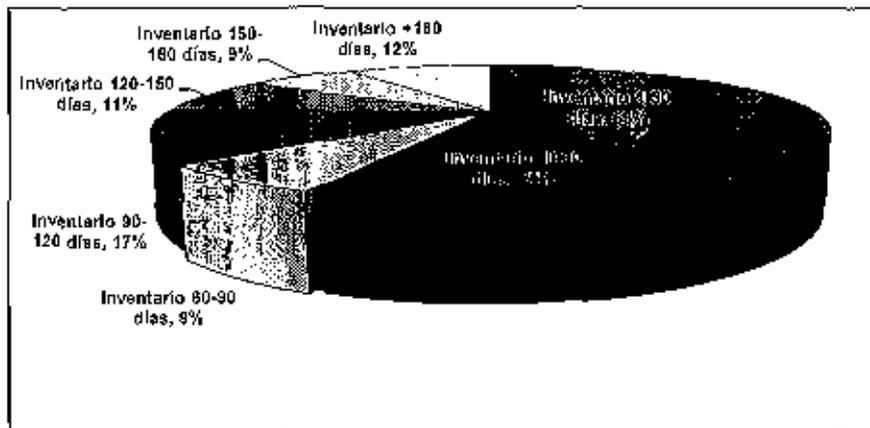
(Expresados en dólares)

	<i>Diciembre</i>	<i>Diciembre</i>	<i>Variación</i>
<u>Activos:</u>	<b>31, 2015</b>	<b>31, 2014</b>	
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo	527,733	1,821,460	(1,293,727)
Inversiones Corrientes	46,178	19,352	26,826
Documentos y cuentas por cobrar clientes	7,546,244	9,074,436	(1,528,192)
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	280,664	527,703	(247,039)
Inventarios	9,110,491	7,728,905	1,381,586
Servicios y otros pagos anticipados	124,812	95,555	29,257
Activos por impuestos Corrientes	861,566	781,303	80,263
<b>Total activos Corrientes</b>	<b>18,497,688</b>	<b>20,048,714</b>	<b>(1,551,026)</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	7,167,740	7,360,870	(193,130)
Activo intangibles	73,971	47,168	26,803
Activos por impuestos diferidos	2,633	8,940	(6,307)
Otros activos no Corrientes	552,190	176,442	375,748
<b>Total activos no Corrientes</b>	<b>7,796,534</b>	<b>7,593,420</b>	<b>203,114</b>
<b>Total activos</b>	<b>26,294,222</b>	<b>27,642,134</b>	<b>(1,347,912)</b>
<u>Pasivos:</u>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	8,985,176	7,204,561	1,780,615
Obligaciones con instituciones financieras	2,377,089	4,861,004	(2,483,915)
Otras obligaciones Corrientes	1,318,971	1,649,167	(330,196)
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,216,980	102,038	1,114,942
Anticipos de clientes	807,172	1,089,672	(282,500)
<b>Total pasivos Corrientes</b>	<b>14,705,388</b>	<b>14,906,442</b>	<b>(201,054)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	76,071	1,019,299	(943,228)
Provisiones por beneficios a empleados	450,238	407,449	42,789
Pasivo por impuesto diferido	138,551	140,853	(2,302)
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>664,860</b>	<b>1,567,601</b>	<b>(902,741)</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>15,370,248</b>	<b>16,474,043</b>	<b>(1,103,795)</b>
<b>Patrimonio neto:</b>	<b>10,923,974</b>	<b>11,168,091</b>	<b>(244,117)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>	<b>26,294,222</b>	<b>27,642,134</b>	<b>(1,347,912)</b>

## BALANCE GENERAL

Los activos corrientes de la compañía pasan de \$ 20'048.713 en el 2014 a \$18'497.688 en el 2015 con una disminución de \$ 1'551.026. A continuación detallamos las cuentas más importantes que sufrieron cambios significativos en los períodos señalados:

- Las cuentas por cobrar de Clientes y Financieras de \$ 9'074.436 pasan a \$ 7'546.244, registrando una disminución de \$ 1'528.192, equivalente al 17% con relación al período anterior, y pasan de una rotación de 33 días a 34 días, tomando en cuenta una disminución en ventas del 21%. Las cuentas por cobrar a relacionadas registra una disminución de \$ 247.039.
- El inventario de vehículos pasa de \$5'967.832 a \$7'150.113, registra un incremento de \$1'182.281, que representa el 20% comparado con el año anterior. Al cierre del período 2014 el inventario está compuesto de 51 unidades pesadas equivalente a \$ 1'793.686 y 257 unidades livianas equivalente a \$ 5'356.427. Es preciso anotar que en éste inventario se encuentran 10 vehículos de la Flota del Banco Pichincha, que están pagadas y que se facturan en Enero y Febrero del 2016.



- Con relación al activo largo plazo éste refleja un incremento de \$ 203.114, debido a la inversión en Reponer y Chevyplan registrada en la cuenta de otros activos.

Los activos totales reflejan una disminución de \$ 1'347.912 equivalente al 4,9%, en comparación al 2014.

Los pasivos corrientes de la compañía pasan de \$ 14'906.442 en el 2014 a \$ 14'705.388 en el 2015 con una variación de \$ 201.054, equivalente al 1,35%. A continuación detallamos las cuentas más importantes que sufrieron cambios significativos en los períodos señalados:

- Los préstamos bancarios disminuye en 2'483.915, equivalente al 51% con relación al 2014 en operaciones a corto plazo.
- Las obligaciones con proveedores, son básicamente las que mantenemos con la fábrica, y que al cierre del período registran un incremento de \$1'780.615 con relación al período anterior, básicamente por el incremento del inventario.
- Las obligaciones con empresas relacionadas registra un incremento de \$ 1'114.942, con relación al 2014, básicamente por un préstamo de una empresa relacionada por \$500.000 y \$295.000 de préstamo de accionistas.

Los pasivos de largo plazo disminuyen en \$ 943.228, a medida que los préstamos se convierten en corto plazo y se registra la parte proporcional en el corto plazo.

El patrimonio registra una disminución de \$ 244.117, los movimientos están marcados por el pago a los accionistas de dividendos y reserva facultativa por \$ 1'000.000 y por la utilidad generada en el 2015

INDICES FINANCIEROS	2,015	2,014
<b>LIQUIDEZ:</b>		
Capital de Trabajo	3,792,300	5,142,272
Razón Corriente	1.3	1.3
Prueba Ácida	0.6	0.6
<b>ROTACIONES:</b>		
Rotación C x C (días)	34	33
Rotación de Inventario Vehículos (días)	33	0
Rotación de Inventario Repuestos	4.1	4.9
Rotación CxP Proveedores(días)	46	29
Rotación Activos	3.0	3.6
Rotación Patrimonio	7.2	9.0
<b>ENDEUDAMIENTO:</b>		
Total Pasivo/Total Patrimonio	1.41	1.48
Total Pas.L/P /Tot. Patrim.	0.06	0.14
<b>RENTABILIDAD:</b>		
Ventas	78,992,166	100,161,271
Utilidad A.I.P.	2,373,432	3,643,829
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	3.0%	3.6%
Margen Contribución %	10.8%	10.1%
Margen Utilidad Operacional %	2.0%	3.3%
Rentabilidad Inversión %	9%	13%
Rentabilidad / Patrimonio	22%	33%
Rentabilidad /Capital	33%	50%

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:

	ACUMULADO 2,015	ACUMULADO 2,014	VARIACION
<b>Total Unidades Vendidas</b>	<b>2,826</b>	<b>4,093</b>	<b>-1,267</b>
<b>Total Unidades TRANSFERIDAS</b>	<b>106</b>	<b>172</b>	<b>-66</b>
<b>Unidades Vendidas Livianos</b>	<b>1,451</b>	<b>1,964</b>	<b>-413</b>
VENTA NETA LIVIANOS	30,315,152	35,950,322	-5,635,169
(-) Costo de ventas	-27,937,105	-33,072,605	5,135,500
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,378,047</b>	<b>2,877,717</b>	<b>-499,670</b>
%	7.84%	8.00%	
<b>Unidades Vendidas Pesados</b>	<b>145</b>	<b>175</b>	<b>-30</b>
VENTA NETA PESADOS	5,325,880	5,813,922	-488,042
(-) Costo de ventas	-4,848,973	-5,440,342	591,369
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>476,906</b>	<b>373,579</b>	<b>103,327</b>
%	8.95%	6.43%	
<b>Unidades Vendidas Flotas</b>	<b>1,230</b>	<b>2,054</b>	<b>-824</b>
VENTA NETA FLOTAS	29,800,232	45,080,035	-15,479,803
(-) Costo de ventas	-27,451,507	-42,008,226	14,556,719
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,148,725</b>	<b>3,071,809</b>	<b>-923,084</b>
%	7.26%	6.81%	
VENTA NETA SERVICIO TALLER	5,260,373	4,710,987	549,386
(-) Costo de ventas	-3,704,068	-2,967,014	-737,054
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,556,305</b>	<b>1,743,973</b>	<b>-187,669</b>
%	29.59%	37.02%	
VENTA NETA REPUESTOS	6,578,054	6,419,143	158,911
(-) Costo de ventas	-4,959,429	-4,718,542	-240,887
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,618,626</b>	<b>1,700,602</b>	<b>-81,976</b>
%	24.61%	26.49%	
VENTA NETA ACCES/APLICACIONES	1,135,892	1,285,736	-149,844
(-) Costo de ventas	-925,449	-1,089,591	164,142
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>210,443</b>	<b>196,146</b>	<b>14,297</b>
%	18.53%	15.26%	
VENTA NETA Chevy	776,583	901,127	-124,543
(-) Costo de ventas	-664,362	-779,706	115,344
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>112,222</b>	<b>121,420</b>	<b>-9,199</b>
%	14.45%	13.47%	
<b>VENTAS TOTALES</b>	<b>78,992,166</b>	<b>100,161,271</b>	<b>-21,169,105</b>
(-)Costo de Ventas	-70,490,893	-90,076,025	19,585,132
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>8,501,273</b>	<b>10,085,247</b>	<b>-1,583,973</b>
%	10.76%	10.07%	
Gastos Administración-Ventas (Fijos)	-3,588,706	-3,479,896	-108,809
Gastos Administración-Ventas (Variables)	-3,307,393	-3,310,370	2,977
<b>TOTAL ADM-VENTAS</b>	<b>-6,896,099</b>	<b>-6,790,266</b>	<b>-105,832</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>1,606,178</b>	<b>3,294,980</b>	<b>-1,689,806</b>
%	2.03%	3.29%	

<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1,739,788</b>	<b>1,579,487</b>	<b>160,301</b>
<b>INTERESES PAGADOS</b>	<b>-603,363</b>	<b>-769,958</b>	<b>166,595</b>
Préstamos Directos	-387,474	-578,448	190,974
Cargos Financieros (Vehículos)	-215,889	-191,510	-24,379
Gastos Corporativos	-231,142	-264,202	53,060
<b>OTROS EGRESOS</b>	<b>-799,426</b>	<b>-836,879</b>	<b>39,453</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,711,032</b>	<b>2,981,429</b>	<b>-1,270,397</b>
<b>PAGO DE ARRIENDO</b>	<b>662,400</b>	<b>662,400</b>	<b>0</b>
<b>U.A.I.P.</b>	<b>2,373,432</b>	<b>3,643,829</b>	<b>-1,270,397</b>
%	<b>3.00%</b>	<b>3.64%</b>	

### ESTADO DE RESULTADOS

- Las ventas totales con relación al 2014 disminuyen en un 21%, registrándose las siguientes variaciones en cada línea de negocio.

Retail Vehículos livianos	-16%
Retail Vehículos pesados	-17%
Flotas (livianos+pesados)	-40%
Servicio	12%
Repuestos	2%
Accesorios y aplicaciones	-12%
Chevy	-14%

- El margen bruto total se incrementa ligeramente de 10,07% en el 2014 a 10,76% en el 2015, debido a una mejora en el margen en algunas líneas del negocio.
- Los gastos comparados con el 2014, registran las siguientes variaciones: gastos fijos crecen en un 3%, los variables crecen en el 0,1%, éstos últimos a pesar de haber una reducción en ventas del 21%.
- La utilidad operacional pasa del 3,29% en el 2014 a 2,03% en el 2015.
- La cuenta de otros ingresos del 2015 se incrementa en \$ 160.300 con relación al 2014, siendo la cuenta que más aportó a éste crecimiento es la de incentivos recibidos por la marca. La cuenta de otros egresos por \$ 799.426, el 83% de esta cuenta corresponde al pago del arriendo de la Matriz.

- Con relación al 2014, se registra las siguientes variaciones: El gasto de intereses por préstamos directos disminuye en USD 166.595, debido al avance del plazo de las operaciones de crédito, mientras que el interés generado en las operaciones de wholesale se incrementa en \$ 24.379, por el crecimiento de los días de inventario de los vehículos registrado principalmente en el último trimestre.

Durante el 2015 Proauto registra el 3,0% de utilidad sobre las ventas antes de impuestos y participación de trabajadores, mientras que en 2014 registró 3,64%, pero en dólares se genera una disminución de \$ 1'270.398.

### • CONCILIACION TRIBUTARIA 2015

	CONCEPTOS	Valores US\$
1)	<b>15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES ART. 97 CT</b>	
	<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>\$1,711,030.99</b>
	Ingreso por Impuesto Diferido	-
	<b>BASE IMPONIBLE PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>1,711,030.99</b>
	Participación de trabajadores 15%	256,654.65
2)	<b>CONCILIACION IMPTO A LA RENTA art. 46 RLORTI</b>	
	<b>UTILIDAD TRIBUTARIA</b>	<b>1,711,030.99</b>
	(-) 15% Participación de trabajadores	-256,654.65
	(+) Gastos no deducibles ( en el país )	113,867.78
	<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>1,568,244.12</b>
	<b>BASE IMPONIBLE</b>	
	Reinvertir y capitalizar sujeta al 12%	-
A)	Saldo utilidad gravable sujeta al 22%	1,568,244.12
	<b>TOTAL BASE IMPONIBLE</b>	<b>1,568,244.12</b>
	<b>IMPUESTO CAUSADO</b>	
	Sobre utilidad a reinvertir ( 12%)	-
	Sobre saldo ( 22%)	345,013.71
	<b>TOTAL IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>345,013.71</b>
	Anticipo Declarado para el año 2015	-698,492.85
	Diferencia entre Impuesto Calculado y Anticipo Pagado	-353,479.15
	Anticipo mínimo se vuelve Impuesto a pagar 2015	698,492.85
	<b>MENOS IMPTO RETENIDOS EN LA FUENTE, AÑO 2015</b>	<b>-385,516.31</b>
	<b>MENOS ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2015</b>	<b>-216,636.62</b>
	<b>CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES</b>	<b>(\$129,608.28)</b>
	<b>SALDO A FAVOR</b>	<b>-33,268.36</b>

## **RECONOCIMIENTOS**

Un profundo agradecimiento a nuestro Directorio, Funcionarios y Colaboradores por el gran apoyo y esfuerzo demostrado en este año, lo que ha permitido a la compañía cumplir los objetivos trazados.

El año 2016 presenta grandes retos y requerirá redoblar este compromiso y estamos seguros de poder contar con su apoyo y confianza.

Atentamente

Esteban Mosquera Terán

