

Consorcio Automotriz Ecuatoriano C.A CONECA

Informe de Gerencia General

CONTENIDO

1. ENTORNO

- 1.1. Entorno político del país
- 1.2. Entorno económico del país

2. INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

- 2.1. Industria Nacional

3. RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA

- 3.1. Balance General
- 3.2. Estado de Resultados
- 3.3. Índices Financieros
- 3.4. Adjudicaciones
- 3.5. Cartera

Consorcio Automotriz Ecuatoriano C.A CONECA

Informe de Gerencia General

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales de la Compañía pongo a su consideración el Informe de la Administración correspondientes al Ejercicio Económico 2015:

1. ENTORNO

1.1. Entorno político del país

El entorno político del país en el año 2015, tiene relación directa con los resultados económicos del Ejercicio.

La caída de la popularidad del Presidente ha originado una crisis que se refleja en el creciente y sorpresivo incremento de las protestas sociales, especialmente a partir del mes de septiembre. Se reclama principalmente: libertad de expresión, recuperación del IESS, fuentes de empleo, entre otros aspectos.

A raíz de la caída de los precios del petróleo el Gobierno no puede financiar el exagerado tamaño del Estado, al que se suma un gasto social significativo, que en conjunto alcanza un 45 % del PIB, según el Fondo Monetario Internacional.

1.2. Entorno económico del país

La caída de los precios de las materias primas, principalmente del petróleo, la apreciación del dólar, la desaceleración económica de China que disminuye la demanda de las materias primas y, finalmente, la aguda contracción de Brasil y Venezuela, son las principales causas del debilitamiento en la economía de América Latina. El FMI proyectó una contracción del PIB del -0.3 %, en la región, la primera contracción en seis años.

En el caso del Ecuador la proyección fue del -0.6 %, sin embargo la tasa de variación interanual (2015 III), con relación al 2014, fue de -0.4%

Las fuentes de financiamiento externo ha obligado al Gobierno a la emisión de bonos con altas tasas de interés. El país enfrenta una gran prueba de liquidez, donde deberá mantener suficientes

recursos monetarios para respaldar la dolarización y evitar una fuerte recesión económica. Además debe asumir las consecuencias de la implementación de un modelo económico basado en el gasto público, sin crear condiciones económicas que incentive la inversión interna y externa que pueda dar sustento a un crecimiento a mediano plazo del empleo y la producción.

La crisis se siente en industrias como la agricultura y el comercio en general, que todavía mantienen tasa positivas de crecimiento. Hay sectores como la acuacultura y el camarón, que por sus características, dependen menos del ciclo económico de un país y mucho más de los fenómenos naturales

BALANZA COMERCIAL

En los últimos años el país ha venido consolidando una Balanza Comercial negativa, lo que nos ubica en diferentes escenarios, en los cuales el flujo negativo de divisas termina siendo el detonante, para que se tomen medidas económicas muy drásticas.

La Balanza Comercial Petrolera en el 2015, tuvo un saldo favorable de USD 2.752,7 millones, superávit menor al obtenido en el mismo período del 2014 (USD 6.885 millones).

Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera, disminuyó su déficit (36.2 %) frente al resultado contabilizado en el mismo período de 2014, al pasar de USD -7.597,6 millones a USD – 4.845,1 millones.

En el 2015 las exportaciones alcanzaron USD 18.365,9 millones.

Las exportaciones petroleras aumentaron en 0. 8 %, al pasar de 22,092 miles de toneladas métricas a 22,263 miles de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de -49.7 % (USD 6.604,9 millones), pasando de USD 13.302,5 millones a USD 6.697,5 millones. El valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados disminuyó en -50.1 %.

Las exportaciones no petroleras fueron de USD 11.668,4 millones, monto inferior en 6.1% respecto al 2014.

Las ventas externas No Petroleras Tradicionales totalizaron USD 6.277,8 millones, valor inferior al exportado entre enero y diciembre de 2014 en 1 %; y las No Tradicionales alcanzaron USD 5.390,6 millones, 11.5% menos que las ventas efectuadas en el 2014.

De enero a diciembre de 2015, las importaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 20.458,3 millones, USD 5.986,5 millones menos a las compras externas realizadas en el 2014.

PRECIO DEL PETROLEO

De enero de 2014 a diciembre de 2015, el promedio mensual de las ventas externas de crudo fue de USD 807,1 millones y de derivados USD 26,2 millones; la participación porcentual en promedio de estos dos bienes frente al total de exportaciones petroleras fue de 96.9 % y 3.1 %, respectivamente.

La Balanza Comercial Total, a diciembre de 2015, registro un déficit de USD 64 millones, lo que representó una disminución del déficit, o recuperación comercial, de 55% frente al saldo a noviembre de 2015 que fue de USD -142 millones.

INFLACION

La inflación mensual en el Ecuador, cuya economía está dolarizada desde el 2000, durante el 2015 registró un promedio mensual de 3.97%; la inflación anual fue de 3,38%. La meta del 2015 fue 3,90%.

En diciembre del 2015, el país registró una inflación mensual de 0,09%, en diciembre de 2014 fue 0,11% de diciembre de 2014. Los meses con mayor inflación fueron abril con 0,84% seguido de febrero con 0,61%. Mientras los meses que menos inflación registraron fueron octubre con el -0.09 % y julio con -0.08%.

EMPLEO

La reducción de ingresos, la contracción económica y el ambiente adverso para la inversión son algunos de los factores que afecta a las empresas y la generación de empleo.

Según el INEC Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 4,77% en diciembre del 2015, en el 2014 fue el 3,80% que alcanzó en diciembre del 2014. El empleo disminuyó 2,8 puntos al pasar de 49,28% en diciembre de 2014 a 46,50% en diciembre de 2015. El subempleo pasó del 12,87% a 14,01%. Al cerrar el 2015, la pobreza se ubicó en 23,3% y la pobreza extrema en 8,45%.

SECTOR BANCARIO

El se refleja en una disminución de los depósitos del sistema financiero. En relación al 2014 se redujeron el 9,80 %, lo que originó el mayor cuidado de la liquidez y un menor volumen de colocación de crédito, pese a eso el sector sigue solvente y sólido, que se demuestra en su índice de solvencia del 18.3 % a noviembre del 2015.

Según datos de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE), los depósitos de la banca bajaron de USD 25.968 millones en diciembre del año pasado, a USD 22.273 millones a noviembre del 2015; es decir una reducción del 14 %, equivalente a USD 3.695 millones. El efecto fue una reducción de las líneas de crédito. El 2015 también ha sido un año de regulaciones para el sector financiero.

2. INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

2.1. Industria Nacional

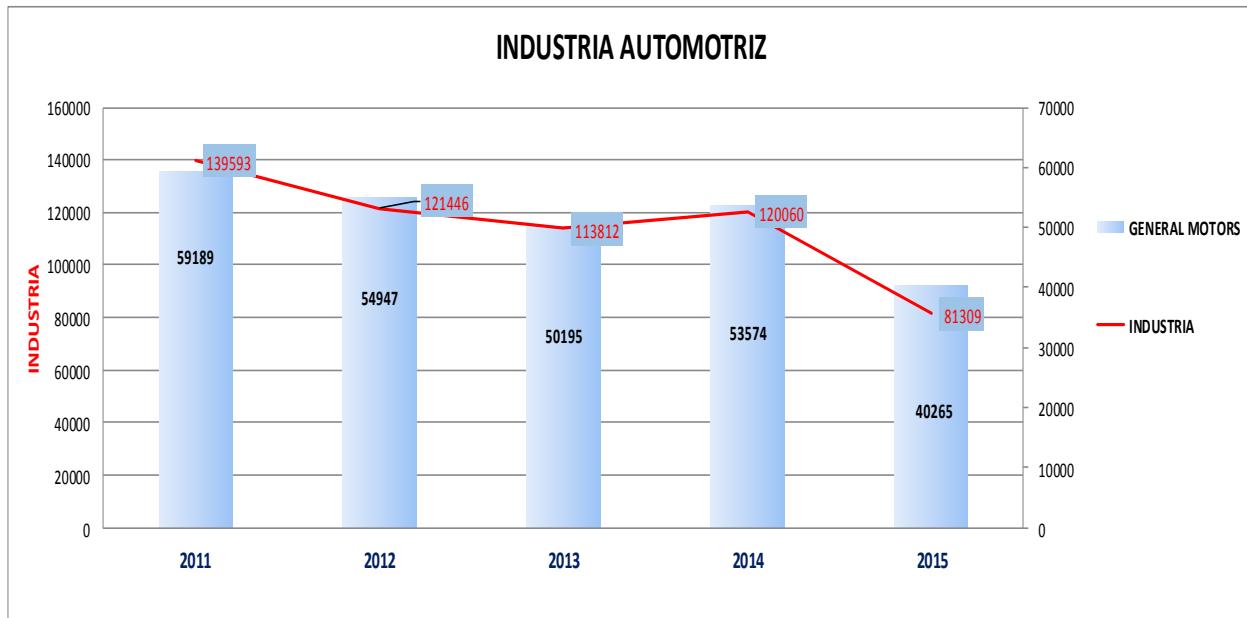
En el 2015 la Industria alcanzó 81.309 unidades, una contracción del 32.29 %, en relación a las 120.060 unidades vendidas en el 2014.

El sector viene enfrentando una caída constante de las ventas desde el 2011, por el establecimiento de cupos de importación que para este año fue de alrededor del 40 %, en vehículos completos y un 20 % en CKD.

Según la AEADE la disminución de la demanda obedece a la falta de liquidez y a la contracción de la economía, a estos factores se suma la restricción del crédito.

En el 2015 las ventas en el segmento de pesados (Camiones y Buses) evidencian un comportamiento decreciente, con una reducción del 25%, es necesario resaltar que en el segmento de buses existe un crecimiento de 23%.

Las marcas que incrementaron su participación en el año 2015 son Chevrolet (4,9%), Great Wall (1,2%) y Cher (0,4%); mientras que las marcas que han perdido participación son Hyundai (-1,8%), Ford (-1,3%) y Mazda (-1,3%).



3. RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA

3.1. Balance General

ACTIVO

De acuerdo al Balance General, bajo NIIF adjunto, el total del Activo al 31 de diciembre de 2015 es de USD 8'763.717,63 que en relación al 2014, se incrementa en el 30.17 %, debido a la reducción de clientes adjudicados por la implementación de nuevos procesos y políticas en las áreas de Adjudicaciones y Crédito.

El Activo corriente es USD 8'729.222, 99.6% del activo total

La composición del activo es la siguiente:

ACTIVO	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.493.524	4.745.231
Inversiones temporales	1.857.300	1.739.554
Cuentas por cobrar-comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	307.908	176.861
Gastos pagados por anticipado	70.491	29.923
Total Activo Corriente	8.729.223	6.691.569
ACTIVO NO CORRIENTE		
Mobiliario y equipo neto	32.595	39.169
Otros activos	1.900	1.900
Total Activo No Corriente	34.495	41.069
Total Activo	8.763.718	6.732.638

PASIVO

El Pasivo al 31 de diciembre de 2015 es USD 5`367.621 que en relación al Ejercicio 2014 se incrementa en el 38.26 %

El Pasivo corriente es USD 3`349.505,44, con relación al 2014 se incrementa en el 78%, producto de la compensación entre las cuentas de suscriptores adjudicados y no adjudicados.

El Pasivo no Corriente es USD 2`018.116,37, el 0.83 % de incremento respecto al 2014.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

	2015	2014
Cuentas por pagar-comerciales y otros cuentas por pagar	660.453	1.045.999
Beneficios a empleados a corto plazo	200.282	298.430
Pasivos por impuestos corrientes	124.849	263.932
Aportes de suscriptores y no suscriptores	2.363.921	272.626
Total Pasivo Corriente	3.349.505	1.880.987

PASIVO NO CORRIENTE

Aportes de suscriptores y no suscriptores L/P	1.951.806	1.951.806
Beneficios a empleados a largo plazo	66.310	49.559
Total Pasivo No Corriente	2.018.116	2.001.365
Total Pasivo	5.367.621	3.882.352

PATRIMONIO

El patrimonio neto de la empresa al 31 de diciembre de 2015 es USD 3`396.095,82 con relación al 2014, USD 2`850.286.09, se incrementa en el 16,07 %, por las utilidades del Ejercicio 2015.

PATRIMONIO

	2015	%
Capital Social	2.800.000	1.793.390
Reserva legal	22.120	85.513
Resultados acumulados	573.977	971.383
Total Patrimonio	3.396.097	2.850.286
 Total Pasivo y Patrimonio	 8.763.718	 6.732.638

3.2. Estado de Resultados

INGRESOS	2015	2014
Ingresos ordinarios	2.833.023	3.303.790
Intereses ganados	119.385	100.182
Total Ingresos	2.952.408	3.403.972

Los ingresos ordinarios en el 2015 fueron USD 2`833.022,80, que en relación al ejercicio 2014 representan un decrecimiento del 14.25%, por la reducción en ventas.

Ingresos no operacionales son USD 119.385 que corresponden a intereses ganados.

GASTOS	2015	2014
Gastos de administración	1.039.894	1.099.144
Gastos de ventas	1.201.581	1.083.949
Gastos financieros	9.209	2.279
Total Gastos	2.250.684	2.185.372

El gasto total fue USD 2'250.684, un 2,8% más que el registrado en el 2014.

Del total de Gastos, los Gastos Administrativos son USD 1'039.984 es decir el 46.20 %, y respecto al Total de Ingresos el 35.22%.

Los Gastos de Ventas son USD 1.201.581, que equivalen al 53.39% del Total de Gastos y al 40.70% del Total de Ingresos. Gastos Financieros totalizan USD 9.209.

UTILIDAD	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	701.724	1.218.600
Impuesto a la renta	155.523	275.383
Resultado integral del ejercicio	546.201	943.217

La utilidad antes de Impuestos es USD 701.724, y la Utilidad Neta del Ejercicio USD 546,199.05, que con relación a los Ingresos es el 18.5 % y en relación al Patrimonio el 19.17%.

3.3. Índices Financieros

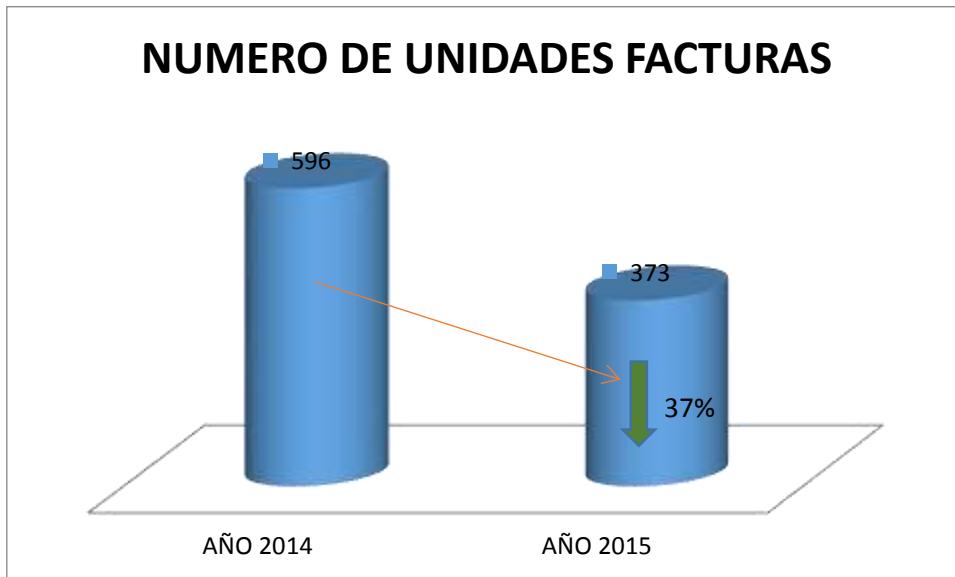
Los principales índices financieros, de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, se presentan en el siguiente cuadro:

CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA		
INDICADORES FINANCIEROS		
Concepto	Descripción	2015
<i>Indice de Liquidez</i>		
Capital de Trabajo	Act.Corriente - Pasivo corriente	5,379,716.83
Indice de liquidez corriente- Solvencia	Act. Corriente / pasivo Corriente	2.61
Prueba acida	Caja Bancos + Inv. Temp + Ctas x Cob/Pas.Corr	2.61
Indice Liquidez Inmediata	Caja Bancos + Inv. Temp / Pasivo Corriente	1.94
<i>Indices de Endeudamiento o Solvencia</i>		
Apalancamiento Financiero - Endeudamiento	Pasivo total / Patrimonio	1.60
Endeudamiento total	Pasivo total / Activo Total	61.25%
Financiamiento Propio - Estructural	Patrimonio / Activo total	0.39
Endeud. Corto Plazo	Pasivo circulante / Activo total	38.22%
Endeud. Largo Plazo	Pasivo largo plazo / Activo total	23.03%
Apalancamiento Financiero Total	Obligaciones Bancarias/ Patrimonio	0.00%
<i>Indices de Rentabilidad</i>		
Margen Utilidad Bruta	Ventas - Gastos / Ventas	25.25%
Margen de utilidad neta	Utilidad neta / ventas	19.28%

3.4. Adjudicaciones

Durante el Ejercicio 2015 las cuotas aportadas por los Suscriptores Activos de los diferentes grupos permitieron entregar un total de 373 unidades, es decir el 37% menos respecto a las adjudicaciones del año 2014.

MES	CARAPUNGO	GUAYAQUIL	NORTE	STO. DOMINGO	SUR	TOTAL
ENE	3	1	15		15	34
FEB	1	6	18	1	11	37
MAR	7	1	18	2	9	37
ABR	7	4	13		12	36
MAY	6	9	12	1	9	37
JUN	7	4	14		12	37
JUL	6	7	11	1	6	31
AGO	4	10	11	1	10	36
SEPT	5	8	7	3	12	35
OCT		1	2		6	9
NOV	5	2	11	1	5	24
DIC	5	1	13		1	20
Total general	56	54	145	10	108	373



3.5. Cartera

Al 31 de diciembre de 2015 CONECA mantiene 2.602 clientes:

CLIENTES ADJUDICADOS	CLIENTES NO ADJUDICADOS	LEGAL	TOTAL CLIENTES
1308	1249	45	2602

CARTERA ACTIVA ADJUDICADA Y LEGAL 2015	
AGENCIA	CLIENTES
NORTE	455
QUICENTRO	353
CARAPUNGO	178
STO. DOMINGO	52
CAYAMBE	101
GUAYAQUIL	214
SUMAN	1353

CARTERA ACTIVA NO ADJUDICADA 2015	
AGENCIA	CLIENTES
NORTE	334
QUICENTRO	342
CARAPUNGO	251
STO. DOMINGO	33
CAYAMBE	62
GUAYAQUIL	227
SUMAN	1249

RESULTADOS DE LA CARTERA ADJUDICADA Y NO ADJUDICADA

<i>MES</i>	<i>MOROSOS</i>	<i>AL DIA</i>
<i>DICIEMBRE</i>	<i>452</i>	<i>797</i>

TOTAL 1249 CLIENTES

CLIENTES NO ADJUDICADOS

<i>MES</i>	<i>MOROSOS</i>	<i>AL DIA</i>
<i>DICIEMBRE</i>	<i>383</i>	<i>925</i>

TOTAL 1308 CLIENTES

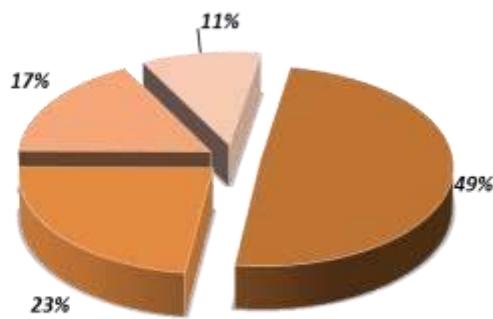
CLIENTES ADJUDICADOS

EDAD DE LA CARTERA VENCIDA ADJUDICADOS Y NO ADJUDICADOS

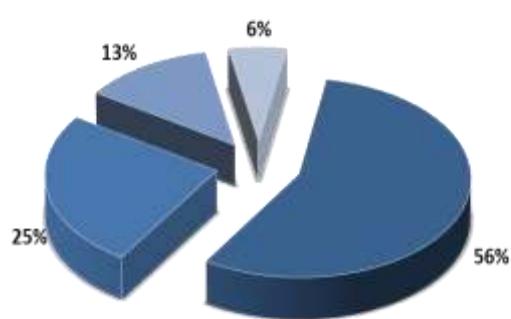
<i>STATUS</i>	<i>DICIEMBRE</i>
<i>30 DÍAS</i>	<i>223</i>
<i>60 DÍAS</i>	<i>104</i>
<i>90 DÍAS</i>	<i>77</i>
<i>+ DE 120 DÍAS</i>	<i>48</i>
<i>TOTAL</i>	<i>452</i>

<i>STATUS</i>	<i>DICIEMBRE</i>
<i>30 DÍAS</i>	<i>215</i>
<i>60 DÍAS</i>	<i>97</i>
<i>90 DÍAS</i>	<i>49</i>
<i>+ DE 120 DÍAS</i>	<i>22</i>
<i>TOTAL</i>	<i>383</i>

EDAD DE LA CARTERA NO ADJUDICADA



EDAD DE LA CARTERA ADJUDICADA



■ 30 DÍAS ■ 60 DÍAS ■ 90 DÍAS ■ 120 DÍAS

■ 30 DÍAS ■ 60 DÍAS ■ 90 DÍAS ■ 120 DÍAS

El año 2015 ha sido un año de recesión y decrecimiento económico el cual ha impactado a gran parte de las empresas en sus resultados, el reto para este nuevo año 2016 es más grande, dentro de un contexto de reducción de ventas y de un mercado con una competencia agresiva.

Quisiera agradecer a Ustedes Señores Accionistas por su apoyo y confianza durante el 2015, al igual que a todo el equipo de "CONECA", por su entrega y dedicación.

Muy atentamente,



Silvia Guarderas Samaniego
GERENTE GENERAL