

Consortio Automotriz Ecuatoriano C.A CONECA

Informe de Gerencia General

CONTENIDO

- 1. CUMPLIMIENTO OBJETIVOS 2018**
- 2. CUMPLIMIENTO DISPOSICIONES JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO**
- 3. HECHOS RELEVANTES EN EL EJERCIO ECONOMICA 2018**
 - 3.1 Entorno político del país
 - 3.2 Entorno económico del país
 - 3.3 Variables macroeconómicas
 - 3.4 Industria Automotriz
- 4. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, RESULTADOS 2018**
 - 4.1. Balance General
 - 4.2. Estado de Resultados
 - 4.3. Índices Financieros
 - 4.4. Adjudicaciones
 - 4.5. Cartera
- 5. RECOMENDACION DE LA GERENCIA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES**
- 6. PROYECCIONES Y ESTRATEGIAS 2019**
 - Proyección de Ventas
 - Proyección de Adjudicaciones

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 2018;

1. CUMPLIMIENTO OBJETIVOS 2018

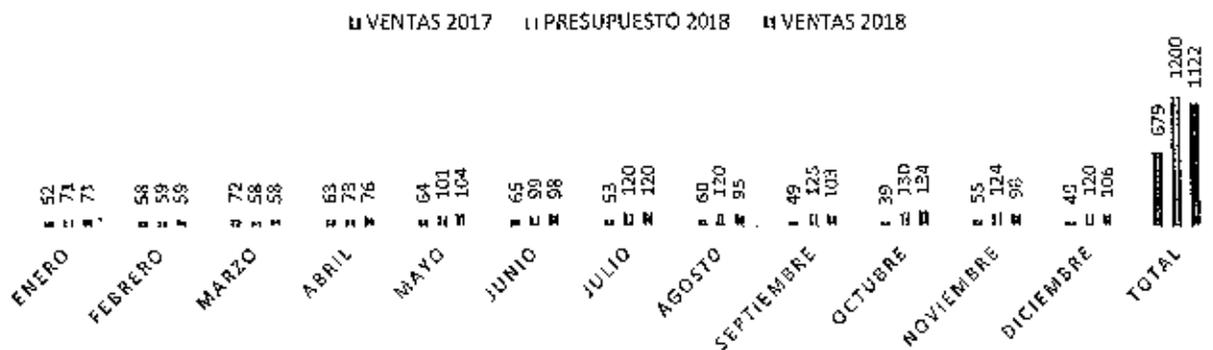
En el Ejercicio 2018 la industria automotriz registró un incremento del 30%, siendo uno de los sectores de mayor crecimiento.

CONECA para el 2018 proyectó ventas de 1.200 planes, es decir un incremento del 76% respecto a los 679 planes vendidos en 2017.

En el 2018 registró ventas por 1.122 planes, registrando un cumplimiento del 94% respecto a lo proyectado y un incremento del 65% en comparación a las ventas del 2017.

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
VENTAS 2017	52	58	72	63	64	65	53	60	49	39	55	43	679
PRESUPUESTO 2018	71	59	58	73	101	59	120	120	125	130	124	120	1200
VENTAS 2018	71	59	58	76	104	98	120	95	103	134	98	106	1122
% CUMPLIMIENTO	100%	100%	100%	104%	103%	99%	100%	79%	82%	103%	79%	88%	94%

VENTAS 2018



Respecto a Adjudicaciones, para el 2018 se proyectaron entregas de 400 unidades, logrando entregar 367 vehículos, es decir un 8% menos de lo esperado, y un 12% de incremento respecto al 2017.

AÑO	BAJA ADJUDICACION	DEVOLUCION VALORES	EN PROCESO	UNIDADES ENTREGADAS	TOTAL PROCESOS ADJUDICACION
2017	444	7	80	327	858
2018	338	23	44	367	772

2. CUMPLIMIENTO DISPOSICIONES JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO

La Administración en el Ejercicio 2018 dio cabal cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Accionistas y Sesiones de Directorio.

3. HECHOS RELEVANTES EN EL EJERCICIO ECONOMICO 2018

3.1. Entorno político del país

Ecuador no ha sido ajeno a la pérdida de dinamismo económico de la región. Ahora, Ecuador tendrá que seguir el camino de austeridad que ya otros países de la región han adoptado, recortando gasto y buscando unidad política para evitar una nueva crisis fiscal.

De acuerdo al sondeo de opinión, en materia política, el 13,8 % considera que la corrupción fue el hecho más importante, seguido con 13,2 % por el juicio y prisión del ex vicepresidente Jorge Glas sentenciado en primera instancia a 6 años de prisión en el caso Odebrecht.

Otros hechos importantes que marcaron en el 2018, e influyeron en el entorno político fueron la ola de violencia protagonizada por los disidentes de las FARC, grupo guerrillero colombiano y la migración de extranjeros.

3.2. Entorno económico del país

El Banco Central del Ecuador estableció una desaceleración económica en el 2018 y para el 2019 el escenario no tiene muchas mejoras. Por tanto, la interpretación de este recorte de gasto no es lo único que necesita el país para salir de su situación económica en declive.

El Gobierno quiere imprimir un cambio en el manejo de la economía. La punta de lanza de esta estrategia es la apertura al comercio y la atracción de inversiones, para que el sector

productivo -a diferencia de años pasados, donde el Estado jugaba un rol preponderante- se convierta en el principal motor de la economía.

La puesta en marcha de esta política de apertura también ha supuesto cambios en materia normativa. En agosto pasado se aprobó la Ley de Fomento productivo, que introdujo fuertes incentivos -como exoneraciones de impuestos- para las nuevas inversiones. Con estos esfuerzos se espera que la inversión privada y extranjera aumente. Aunque los cambios generan expectativas, inversionistas y empresarios reclaman temas como mejoras en la competitividad, tratados bilaterales de inversión y menos rigidez laboral.

3.2.1. BALANZA COMERCIAL

Ecuador cerró el 2018 con un crecimiento del 16 por ciento en su balanza comercial, aunque son aún mayores las importaciones que las exportaciones, según un informe de la Federación Ecuatoriana de Exportadores (Fedexpor). USD 21.606 millones (49%) corresponde a exportaciones, en tanto que las importaciones ascendieron a USD 22.119 millones (51%). Como parte de la política comercial el Ecuador suscribió un acuerdo con el bloque del EFTA, el Consejo Bilateral de Comercio e Inversión con Estados Unidos, un foro que permaneció congelado durante nueve años, se reactivó en noviembre pasado y marcará la ruta para un acuerdo comercial con su principal socio. En la misma línea de apertura, Ecuador anunció en julio que iniciará el proceso para ser miembro asociado de la Alianza del Pacífico, un proceso largo que pudiera empezar en el 2019

Los principales productos de exportación de Ecuador fueron, por este orden, camarón, banano, enlatados de pescado, flores y cacao. Por destinos, la Unión Europea, con USD 2 981 millones, se ha posicionado como el principal destino de los productos no petrolíferos ecuatorianos, seguido de Estados Unidos, con USD 2 343 millones, Vietnam USD 1 141 millones, China, USD 906 millones y Rusia, USD 766 millones.

Las exportaciones petrolíferas se beneficiaron de un incremento del 30%, llegando a un monto de USD 8.801 millones. Por el contrario, las no petrolíferas, crecieron apenas un 5% hasta los USD 12.804 millones.

En cuanto a las importaciones petrolíferas, la cifra fue de USD 4.341 millones, y las importaciones no petrolíferas USD 17.778 millones.

3.2.2. PRECIO DEL PETROLEO

Entre enero de 2017 y diciembre de 2018, se registra un promedio de USD 53.1, en noviembre y diciembre de 2018 cae el precio, llegando al último mes del año 2018 a USD 46.5 por barril. La variación de los precios del barril de petróleo registrado en diciembre de 2017 y diciembre de 2018, fue de 17.6%.

En diciembre el precio medio del barril de crudo de la OPEP fue de USD 56,94, frente a los USD 65,36 del mes de noviembre, lo que supone un 12,84 % de reducción. En los últimos doce meses el precio del barril de petróleo ha descendido un 8,25 %.

3.2.3. INFLACION

La inflación anual del 2018 cerró en 0,27%, de acuerdo con el informe publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Mientras que, el indicador de diciembre pasado fue del 0,10%. Los rubros como bienes y servicios, transporte, salud, alojamiento y servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual. Por su parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018. La Canasta Básica Familiar se ubicó en los USD 715,16 y la Canasta Vital en 499,59, según la investigación del INEC. Las ciudades de Loja, Cuenca y Manta son las más caras del Ecuador. En esas urbes se requieren USD 742,13; 740,54 y 730,49 para adquirir la Canasta Básica, respectivamente. En cambio, las más económicas son Ambato, Machala y Santo Domingo con USD 698,39; 683,35 y 663,35, respectivamente.

3.2.4. EMPLEO

Según información del Gobierno de Ecuador el desempleo en el país en diciembre de 2018, cerró en un 3,7 %, la cifra más baja de los últimos cuatro años. Además, el empleo adecuado (personas con empleo que perciben ingresos iguales o superiores al salario mínimo, que se sitúa en los 394 dólares al mes) se ubicó en el 40,6 por ciento al cierre de 2018, según un comunicado de la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo SENPLADES.

La Secretaría de Estado también destacó que el sector servicios es el que más empleo aporta en el área urbana del país, con más de 2,3 millones de puestos de trabajo, y que, a

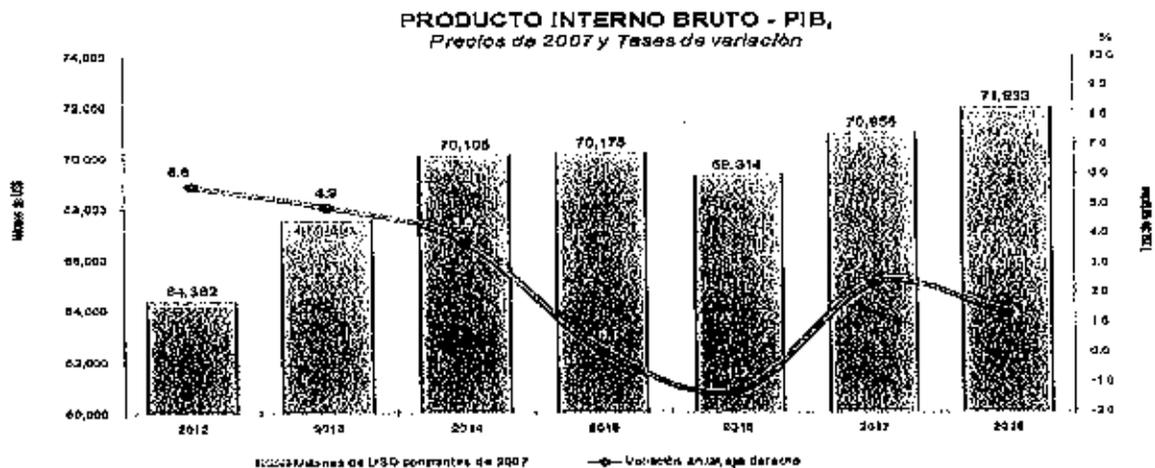
nivel nacional, más del 80 por ciento de la ciudadanía activa trabaja para el sector privado o realiza un emprendimiento. En ese sentido, a diciembre de 2018, por cada cien empleos, 92 los genera el sector privado y solo ocho el sector público».

Por su parte, las cifras oficiales del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) mostraron que la pobreza extrema en Ecuador se situó en 2018 en el 8,4 por ciento, mientras que la pobreza estructural (la tasa de pobreza por necesidades básicas insatisfechas) se quedó en el 33,5 %.

3.2.5. PRODUCTO INTERNO BRUTO

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se desaceleró: fue de un 1,3% en el primer semestre a un 1,4% para el año completo, frente a un 2,4% en 2017. Esto ocurre en buena medida como efecto de la consolidación fiscal en curso, que se tradujo en una disminución del gasto público en capital hasta lograr una reducción del 2,3% del gasto total del sector público no financiero.

La actividad económica también se desaceleró, con relación al año anterior, como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera (-3,1%), un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos y un tipo de cambio real que no logró depreciarse.



3.3. VARIABLES MACROECONOMICAS

Producto Interno Bruto - Anual ¹	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (prev.) ²
PIB Nominal	95.110	101.726	99.599	99.933	104.296	109.654
PIB Real	67.546	70.105	70.175	69.514	70.956	71.705
Tasa de crecimiento anual del PIB real	4,95%	3,79%	0,10%	-1,28%	2,37%	10,9%

Producto Interno Bruto - Trimestral ¹	2017-I	2017-II	2017-III	2017-IV	2018-I	2018-II
PIB Nominal Trimestral	28.090	28.924	28.881	26.531	27.072	27.924
PIB Real Trimestral	17.498	17.686	17.889	19.853	17.742	17.849
Tasa de crecimiento anual del PIB real ²	1,70%	2,07%	2,91%	2,78%	1,62%	0,92%

Indicadores monetarios ³	dic-15	dic-16	dic-17	oct-18	nov-18	Variación Mensual (%)
Reservas Internacionales	2.499,0	4.239,8	2.411	2.750,4	2.387,2	-12,6%
Monedas ⁴	86,2	88,2	83,5	81,0	83,2	0,1%
Españoles Monetarios en Circulación	1.713,7	15.261,3	14.638,7	15.395,9	19.321,2	0,1%
Depositos del SPNH en el BCCH	2.633,7	3.947,8	4.233,2	5.634,8	5.343,1	-5,2%
Depositos Finales ⁵	23.262,9	24.959,0	26.279,4	29.426,0	30.071,6	0,4%
Ciudadano Interno ⁶	28.890,4	27.194,1	27.434,6	30.165,4	40.589,9	3,6%

Indicadores monetarios externos	2016	2017	2017-II	2017-IV	2018-I	2018-II
Inversión Extranjera Directa	767,6	818,4	148,8	90,6	325,0	225,0
Inversión Extranjera Directa (como % del PIB)	0,77%	0,59%	0,57%	0,36%	1,20%	0,78%
Remesas	1.997,0	2.690,2	2.52,2	2.65,4	3.15,0	2.72,3
Remesas (como % del PIB)	2,03%	2,72%	2,99%	2,99%	2,64%	2,86%

Operaciones CC ⁷	2015	2016	2017	Ene-Sep 2017	Ene-Sep 2018	Variación Anual (%)
Ingresos	23.144	18.458	18.170	13.797	14.604	7,3%
Ingresos Petroleros	2.264	2.903	1.876	1.298	1.343	19,1%
Ingresos No Petroleros	18.031	16.952	16.674	12.501	13.261	6,1%
Gastos	24.169	24.193	21.512	16.183	16.517	1,6%
Gasto Corriente	14.414	14.514	14.420	10.937	12.098	10,6%
Capital Gastos	9.665	9.579	8.693	5.246	4.419	18,2%
Resultado Global	-1.025	-5.735	-3.342	-2.386	-1.913	

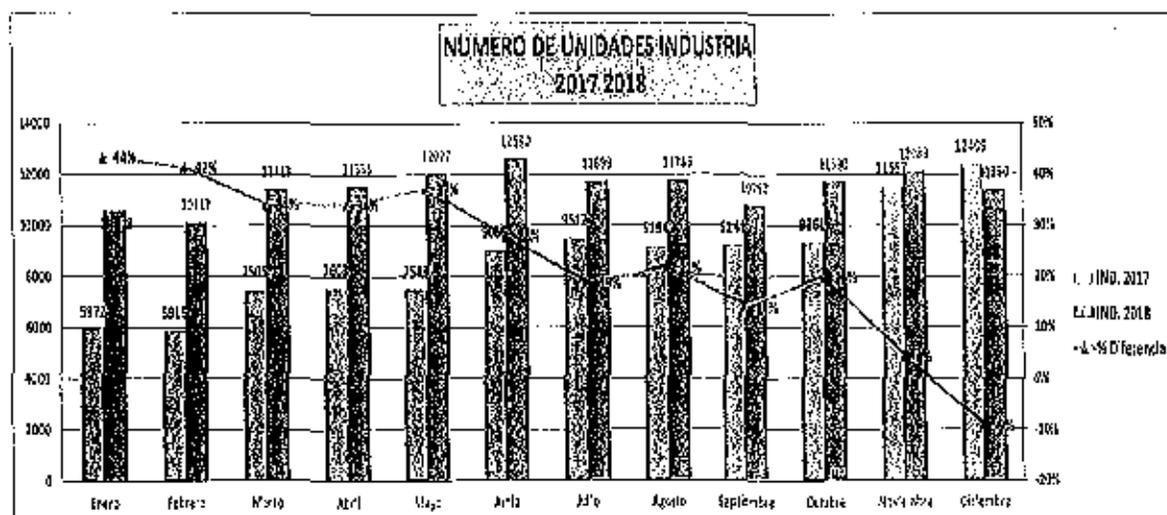
3.4. INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

El mercado automotor del Ecuador, en los dos últimos años, ha sido uno de los que más ha crecido, a pesar de la difícil situación del país. En el 2017 se vendieron 105.077 unidades y en el 2018 el nivel de ventas alcanzó las 137.615 unidades, el crecimiento fue del 30.96%. La cifra alcanzada se aproxima al total de ventas que logró el sector automotriz en el 2011, además se ubica por encima del promedio de los últimos diez años.

La importancia del sector automotor en el desarrollo del país es reconocida por su influencia en varios entornos; el sector automotriz (importadoras y ensambladoras) contribuyó, según cifras del SRI y el SENAIE en el 2018, con USD 1.633 millones, en tributos y aranceles, estos valores ayudan al Estado ecuatoriano a incrementar sus ingresos.

Según la AEADE, los factores que apalancaron la recuperación y del crecimiento del sector automotriz en el 2018, son:

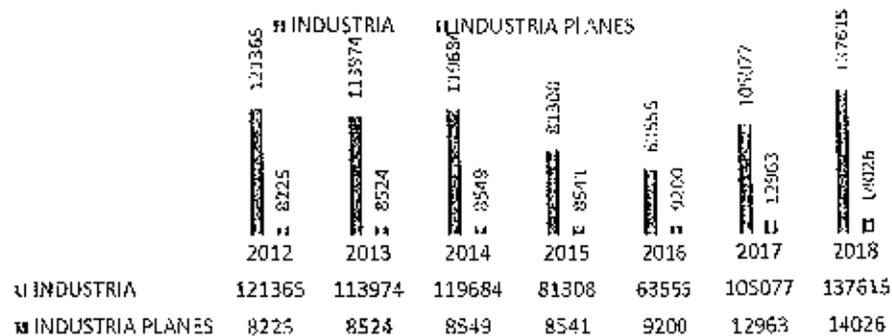
- Derogatoria de algunos sistemas regulatorios y medidas restrictivas, esto originó el arribo de nuevas marcas, aumentando una gran oferta de nuevos modelos, con ello el consumidor es el principal beneficiario de esta competencia, no solo por una amplia variedad de oferta, con nuevas innovaciones, sino también por el precio, que se ha reducido en un 8 %, en comparación con el año 2016
- El acuerdo comercial con la Unión Europea
- La demanda represada de años anteriores.
- Mayor apertura de las instituciones financieras para la concesión de crédito.



3.5 SISTEMA DE CONSORCIO

La industria de planes registra un significativo incremento en el Ejercicio 2018 del 8.2%, al pasar de 12.963 planes vendidos en el 2017 a 14.026 planes en el 2018.

COMPARATIVO INDUSTRIA - PLANES



CONECA tiene una participación del 8% respecto a los 14.026 planes vendidos en el 2018.

4. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, RESULTADOS 2018

4.1 Balance General

ACTIVO

De acuerdo al Balance General bajo NIIF, el total del Activo al 31 de diciembre de 2018 es USD 8.713.716 que en relación al 2017, disminuye en USD 1.595.161 es decir el 15.4 %. La reducción se da en el activo corriente por la cancelación a clientes de grupos liquidados y devoluciones anticipadas.

El Activo corriente corresponde al 99,57% del activo total.

<u>ACTIVOS</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo en bancos	439,773	3,354,852
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	470,846	364,507
Inversiones temporales	7,765,553	6,528,704
Activos por impuestos corrientes	-	33,563
Total activos corrientes	<u>8,676,172</u>	<u>10,281,626</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos	30,150	25,351
Activo por impuestos diferidos	5,494	-
Otros activos financieros	1,900	1,900
Total activos no corrientes	<u>37,544</u>	<u>27,251</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>8,713,716</u>	<u>10,308,877</u>

PASIVO

El Pasivo al 31 de diciembre de 2018 es USD 4.573.258 que en relación al Ejercicio 2017 disminuye en USD 1'584.206 es decir el 25.7%. La reducción se da principalmente en las cuentas aportes de suscriptores adjudicados y no adjudicados.

El Pasivo Corriente representa el 97.42 % del total del pasivo.

PASIVOS

31/12/18

31/12/17

(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Aportes de suscriptores	4,229,435	5,682,583
Proveedores	1,643	2,871
Pasivos por impuestos corrientes	62,122	148,376
Obligaciones acumuladas	162,303	230,091
Total pasivos corrientes	<u>4,455,503</u>	<u>6,061,923</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	<u>117,755</u>	<u>95,541</u>
---	----------------	---------------

TOTAL PASIVOS

4,573,258 6,157,464

PATRIMONIO

El patrimonio neto de la empresa al 31 de diciembre de 2018 es USD 4'140.458 con relación al 2017, USD 4'151.413, decrece en el 0.26%.

31/12/18

31/12/17

(en U.S. dólares)

PATRIMONIO:

Capital social	2,800,000	2,800,000
Reserva legal	187,905	115,539
Resultados acumulados	<u>1,152,553</u>	<u>1,235,874</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>4,140,458</u>	<u>4,151,413</u>

4.2 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS	2,598,143	2,779,341
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos de venta	(1,136,926)	(822,470)
Gastos administrativos	(1,033,144)	(1,015,619)
Gastos financieros	(11,589)	(9,224)
	<u>418,488</u>	<u>932,028</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	418,488	932,028
Impuesto a la renta del ejercicio	(108,502)	(208,368)
	<u>309,986</u>	<u>723,660</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	309,986	723,662
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total	4,707	(6,312)
	<u>314,693</u>	<u>717,350</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>314,693</u>	<u>717,350</u>

INGRESOS

INGRESOS	2018	2017
Ingresos Ordinarios	1,948,928	2,429,323
Ingresos no Operacionales	649,215	350,017
Total Ingresos	2,598,143	2,779,340

Los Ingresos ordinarios en el 2018 fueron 1.948.928 que en relación al Ejercicio 2017 representan una reducción del 19.7%.

Ingresos no operacionales son USD 649.215 que corresponden a intereses ganados y otros ingresos y respecto al 2017 se incrementaron en un 85.48%.

GASTOS

GASTOS	2018	2017
Gastos de Ventas	1,136,926	822,470
Gastos Administrativos	1,033,144	1,015,619
Gastos Financieros	11,585	9,224
Total Ingresos	2,181,655	1,847,313

El gasto total fue USD 2.181.655, 18% más que el registrado en el 2017.

Del total de Gastos, los Gastos Administrativos son el 47.36 %, y respecto al Total de Ingresos el 39.76%.

Los Gastos de Ventas equivalen al 52.11% del Total de Gastos y al 43.75% del Total de Ingresos.

Los Gastos Financieros son el 0.50% del Total de Gastos

UTILIDAD

UTILIDAD	2018	2017
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	416,488	932,028
Impuesto a la Renta	106,502	208,366
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total	4,707	- 6,312
Resultado Integral del Ejercicio	314,693	717,350

La utilidad antes de Impuestos es USD 416.488, y la Utilidad Neta del Ejercicio USD 314.693, que con relación a los Ingresos es el 12.11 % y en relación al Patrimonio el 7.6%.

4.3 Índices Financieros

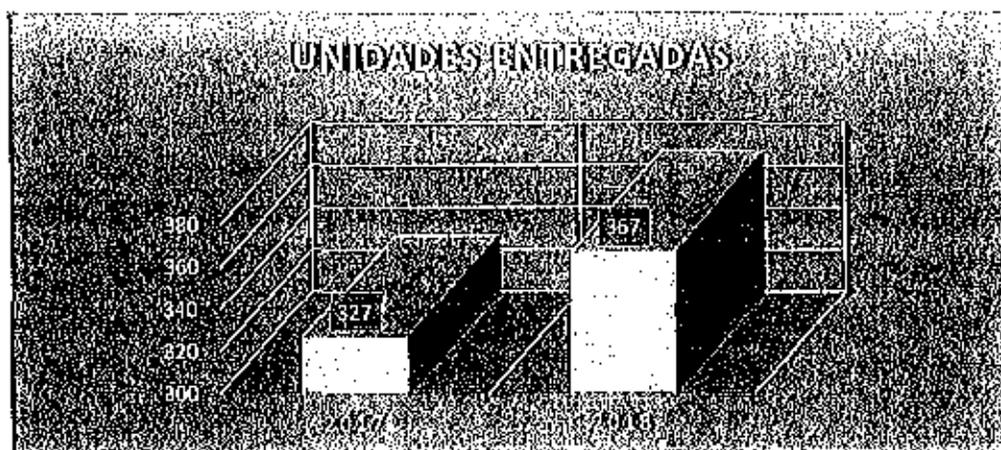
Los principales índices financieros, se presentan en el siguiente cuadro:

CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA		
FACTOR	INDICADOR	AÑO 2018
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	1,95
SOLVENCIA	Endeudamiento del Activo	0,52
	Endeudamiento Patrimonial	1,10
	Endeudamiento del Activo Fijo	3,91
	Apalancamiento Financiero	2,05
GESTIÓN	Rotación del Activo Fijo	86,17
	Rotación de Ventas	0,30
	Impacto Gastos Administrativos y de Venta	83,52%

4.4 ADJUDICACIONES

Durante el Ejercicio 2018 las cuotas aportadas por los Suscriptores Activos de los diferentes grupos permitieron facturar un total de 367 unidades, es decir el 18.25% más respecto a las adjudicaciones del año 2017.

AÑO	BAJA ADJUDICACION	DEVOLUCION VALORES	EN PROCESO	UNIDADES ENTREGADAS	TOTAL PROCESOS ADJUDICACION
2017	444	7	80	327	858
2018	338	23	44	367	772



4.5 CARTERA

Al 31 de diciembre de 2018 CONECA mantiene 1.831 clientes:

AÑO	CLIENTES ADJUDICADOS	CLIENTES NO ADJUDICADOS	CLIENTES EN ESTADO LEGAL	TOTAL CLIENTES
2017	844	723	89	1.656
2018	709	1.027	95	1.831

El total de la Cartera es US\$ 11.788.854 que en relación al 2017 se reduce en un 8%.

CARTERA TOTAL		
	2017	2018
ADJUDICADOS	4,789,011	4,610,119
NO ADJUDICADOS	8,038,965	7,178,735
TOTAL	12,827,976	11,788,854

CARTERA 2017



CARTERA 2018



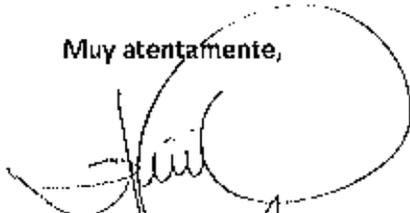
■ ADJUDICADOS
■ NO ADJUDICADOS

■ ADJUDICADOS
■ NO ADJUDICADOS

El año 2018 ha sido un año de decrecimiento económico el cual ha impactado a gran parte de las empresas en sus resultados, el reto para el 2019 es grande, en un mercado con una competencia agresiva.

Quisiera agradecer a Ustedes Señores Accionistas por su apoyo y confianza durante el 2018, al igual que a todo el equipo de "CONECA", por su entrega y dedicación.

Muy atentamente,



Silvia Guarderas S.
GERENTE GENERAL