

MUNDY HOME MUNME CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

AÑO 2018

El presente Informe Económico a los señores accionistas de Mundy Home, pretende relevar los resultados alcanzados en el ejercicio económico 2018, las principales variables y entorno económico que caracterizaron a este año.

Ambiente Económico y Financiero

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.

Para septiembre de 2018 la tasa de desempleo en Ecuador fue de 4,0%, la de empleo adecuado 39,6% y la de empleo no adecuado 55,7%, ninguna de las cifras presenta cambios estadísticamente significativos en relación con septiembre de 2017, lo que evidencia el estancamiento que atraviesa la economía del país, la falta de generación de empleo desde el sector privado y la falta de impacto de las políticas laborales aplicadas durante los dos últimos años.

Es entonces, urgente la ejecución de políticas laborales a largo plazo que cambien de manera estructural el mercado laboral ecuatoriano. Es necesario el apoyo al sector empresarial, a través de una regulación estable que, genere confianza e incentive la inversión nacional y extranjera. Desde el sector empresarial se avoca por la flexibilidad laboral, se pide medidas como la autorización de contratos a plazo fijo, sin embargo, esta flexibilidad no es recomendable mientras no existan medidas que protejan a los trabajadores, como, por ejemplo, los seguros de desempleo. La flexibilidad laboral es recomendable siempre y cuando no vulnere derechos de los trabajadores.

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%).

Varios son los hechos que se han dado en el ámbito político en Ecuador durante los tres últimos meses del año, de entre ellos el de mayor repercusión es la designación de un nuevo Vicepresidente de la República; luego de la renuncia a inicios de diciembre de 2018

de la Vicepresidenta. Esta dimisión se da luego de denuncias por parte de ex colaboradores, quienes la inculpan de cobros irregulares cuando se desempeñaba como asambleísta. También un acontecimiento que ocasionó protestas de varios sectores políticos y renuncias de algunos funcionarios de Justicia y Seguridad, fue la fuga al exterior del ex secretario de comunicación del anterior régimen, quien estaba siendo procesado por peculado.

Según el análisis de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador, en su boletín No.1-2019 indica que el sector automotor presenta un segundo año de recuperación, durante el 2018 creció un 31% en relación con el 2017, y cerró el mercado con 137.615 unidades vendidas, cifra similar a la registrada en el 2011, al ritmo de una mejora de la economía, expansión del crédito y la eliminación de una serie de restricciones que limitaban la comercialización de vehículos nuevos en Ecuador.

El consumidor se benefició con más oferta y acceso a las nuevas tecnologías con el ingreso de 15 nuevas marcas y 89 nuevos modelos. El crecimiento del mercado también permitió a las empresas optimizar sus costos, que se han traducido en mejores precios para el usuario. Se estima que los precios de vehículos livianos se redujeron un 8% en el 2018 en relación con el 2016, en el caso de los SUVs su segmento presentó mayor crecimiento en participación, pasando de representar un 26,8% en 2016 a un 32,8% en 2018.

En cuanto a ventas de vehículos de trabajo, el segmento que más creció en el 2018 fue el de las vans, con un 53,8%, respecto al año anterior, con 4.407 unidades vendidas. Seguido del segmento de camiones que tuvo un crecimiento del 37,1%; y el segmento de buses que cerró el 2018 con 2,9% de crecimiento.

Para el 2019, se avizora un panorama más moderado. De acuerdo a cifras del Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional y CEPAL, la economía ecuatoriana no crecerá en más del 1% en el 2019, lo cual evidenciaría una ralentización del crecimiento económico. Además, en el caso del sector automotor, la demanda represada fue atendida en 2017 y 2018, por lo que este factor ya no impulsará un crecimiento.

Según datos de la Bolsa Mercantil de Nueva York (NYMEX) y la Administración de Información de Energía de Estados Unidos (EIA), el precio del barril del WTI oscilará en USD 53,2 durante el 2019, lo cual apunta a que este insumo tienda a estabilizarse en valores ligeramente superiores a los de la proforma presupuestaria (USD 50,05/barril).

Acorde a estimaciones de la Consultora Económica Ecuatoriana Humboldt Management, el crecimiento de la colocación de crédito desacelerará su dinamismo para el 2019, alcanzando una tasa de crecimiento de 4,1%; frente al 16% reportado por el Banco Central del Ecuador a noviembre de 2018.

En función de las proyecciones presentadas en la proforma presupuestaria 2019 – 2022, se estima que la balanza comercial mantendrá un superávit de USD 737 millones para el 2019, cifra que revela una estabilización de las importaciones para el presente año.

Las condiciones económicas del Ecuador para el año 2019 no vislumbran un dinamismo similar al que mantuvo el sector automotor durante el 2018. Por lo que la proyección de ventas para el 2019 se sitúa en 125.293 unidades, lo que representaría un decrecimiento de 9% comparado con el 2018.

La Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (Aeade) prevé una caída en ventas para el año 2019, del 9% en relación al 2018, que cerró con 137 615 unidades, la cifra más alta desde el 2012. Para este año, el gremio calcula vender 125 293 unidades. Para la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (Aeade), uno de los factores que explica esta caída es que ya no existe una demanda represada como en años anteriores, además de que la economía del país no tendrá un crecimiento significativo. En el 2017 y 2018, en cambio, el mercado venía respondiendo a la demanda represada de los años 2015 y 2016, en los que la industria estaba restringida con cupos por unidades y valor para importar y las salvaguardias arancelarias a los productos traídos del exterior. Al liberarse el mercado en el 2017, con la eliminación de estas medidas, comenzó a haber una recuperación. Esto permitió un crecimiento en ventas del 31% en el 2018, en relación al año anterior.

Los industriales que se dedican al ensamblaje de vehículos en el país aseguran que el año 2018 se vivió lo que advirtieron el año 2017: competir en desigualdad de condiciones en medio de una avalancha de carros importados, les restaría terreno en el mercado, mermaría sus ventas y con ello la posibilidad de sostener empleos. En los dos últimos años, ya se han visto obligados a despedir a 2.000 personas.

Es una consecuencia que se refleja en las cifras de la Cámara de la Industria Automotriz del Ecuador (CINAE) que, siguieron registrando el retroceso de este sector. En el año 2018 la industria tenía una participación del 26,7 %, muy por debajo del 36 % que logró conseguir en el 2017 y del 47,4 % que obtuvo en el 2016.

La baja dinámica del sector, se explica por la desigualdad de condiciones con las que ha venido compitiendo los ensambladores de vehículos, al tener que pagar un 15 % de arancel en las partes y piezas (CKD) que requiere para ensamblar. Un pago que no se le exige al importado.

Esta competencia distorsionada es lo que ha hecho que el carro ecuatoriano sea desplazado por vehículos que llegan a mejor precio desde países como Colombia. De enero a agosto año 2018, 10.226 unidades fueron vendidas, 5.119 más que en igual periodo del año pasado. Estas políticas adoptadas, el Estado pierde porque finalmente ese vehículo entra con 0 % de arancel, el país pierde porque perdemos producción, exportaciones y las posibilidades de mantener o seguir generando plazas de empleo. Antes esta industria, unida al sector autopartes, generaba 8.500 plazas de trabajo, hoy solo 6.500.

Según CINAE, hasta agosto las ensambladoras lograron colocar 26.942 vehículos en el mercado, un 1,5 % más que en igual periodo del año pasado, pero un incremento ínfimo si

se lo compara con el 50 % que registró el carro extranjero. Es que hoy en día importar resulta más atractivo, incluso para las propias ensambladoras de vehículos. Antes, el 80 % de la oferta de General Motors provenía de la producción local, hoy ese porcentaje bajó al 55 %. Igual ha pasado con Ciauto que mermó su fabricación de un 90 % al 60 %.

Eso ha llevado a que algunos modelos de carros como el Sail II o el Grand Vitara dejen de ensamblarse en el país y, que empiecen a ser traídos o reemplazados por nuevos modelos, que llegan desde el extranjero. Pero traer carros armados desde afuera no solo afecta a las ensambladoras, sino al sector de autopartes, que este año ha visto caer en un 20 % la demanda de partes y piezas de vehículos.

El riesgo de desaparecer, afirman, no es una exageración, cuando año a año este sector debe enfrentarse a una competencia galopante. Hablan con temor del mercado que les puede restar el carro europeo, cuando sus aranceles finalmente se hayan desgravado en el 2020, o del ingreso de la oferta mexicana si se llegara a firmar un acuerdo comercial con ese país central.

RESULTADOS OBTENIDOS POR MUNDY HOME Y PERSPECTIVAS PARA EL 2018

Los resultados en este ejercicio económico demuestran que nuestro nivel de ventas tuvo un decremento mínimo al pasar de USD 4'268.357 en el 2017 a USD 4'099.621 en el 2018. Debido a que Mundy Home no estuvo ajeno a la recesión que enfrenta todo el país y en relación a esta situación afectó la disminución de las ventas. Considerando que la parte industrial automotriz no ha mejorado en la misma magnitud que el sector automotor.

Alcanzamos un margen bruto del 35%, reflejando las negociaciones y acciones tomadas en el año 2018 para poder superar la caída de ventas a nuestros principales clientes del sector industrial automotriz.

La confianza de la banca privada hacia Mundy Home ha permitido asignar suficientes recursos brindando sostenibilidad en el flujo de caja para los distintos proyectos incurridos durante el año. Lo cual se ve reflejado en la confianza que las entidades financieras han demostrado en el año 2018 hacia Mundy Home, permitiéndonos fortalecer las relaciones con nuestros proveedores del exterior y locales, a los cuales hemos honrado en un 100% los compromisos adquiridos.

Para ser más competitivos hemos llevado a cabo renegociaciones con nuestros proveedores de China, Panamá, Korea y Taiwan sobre los valores de CKD, incluyendo en esta negociación los nuevos requerimientos y funcionalidades de nuestros clientes. Sobre nuestros proveedores también aplica el concepto de reducción por performance anual y reducción de salvaguardias en importación de CKD. Estas medidas y hechos son base para la estrategia de costos en el año 2017 y 2018.

Para incrementar las ventas se han implementado estrategias como: incorporar en el año 2018 nuevos productos tanto para nuestros clientes de ensambladoras o comercializadoras, como para clientes finales en Almacén; Se ingresará una nueva marca de radios con diseño Alemán para ofrecer a canales de ensambladoras Post Venta; Se incursionará en canales de venta no tradicionales, venta por internet para potenciar las ventas del Almacén

Se mantendrá la política de austeridad en servicios, no están planificadas más reducciones de plantilla de personal operativo o administrativo en vista que se espera un incremento de producción por el ingreso de los nuevos productos y clientes.

Una señal positiva es la emisión del acuerdo ministerial No. 17 131 del Ministerio de Industrias y Productividad en el que se da plazo de 18 meses para que las ensambladoras incrementen su componente de partes y piezas con contenido local ecuatoriano de 5% a 16%, esto proyecta un incremento en dicho plazo de la demanda de radios de los cuales Mundy Home es productor.

Las ventas estimadas proyectadas al cierre 2019 es de \$ 6'874.777.00. La estrategia es mantener e incrementar el negocio con GM Chile, el cual ganamos a partir del mes de enero 2019, y a través del cual nos permitirá tener un moderado incremento en las ventas.



FABIAN ENRIQUEZ

GERENTE

MUNDY HOME MUNME CIA. LTDA.