

INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA

DE ACCIONISTAS DE NOVAECUADOR S. A.

EJERCICIO ENERO – DICIEMBRE DEL AÑO 2019

17 de marzo de 2020

1. ENTORNO ECONÓMICO

Al cierre del 2019, el Ecuador mantuvo niveles de PIB similares a los del año 2018 para ubicarse en \$107.435 millones, sin embargo, la variación anual t/t-4 muestra una reducción del -1.0%. El Fondo Monetario Internacional - FMI y Banco Mundial - BM proyectan un crecimiento del PIB de alrededor de 0.4% en el 2020, con lo cual el Ecuador cierra muy por debajo del 3.4% proyectado de crecimiento para Colombia o 2.6% de crecimiento en Perú.

El crecimiento del PIB se vio impulsado en sectores como Acuicultura, Electricidad, Servicios Financieros y Petróleo, mientras que se presentó un decrecimiento en sectores como Refinación de Petróleo, Administración Pública, Pesca, Construcción y Comercio.

La inflación del Ecuador cerró el año con un decremento del -0.07% respecto al 2018, lo que la ubica en una de las más bajas de la región que tiene una mediana del 2.88%. La inflación de los últimos años -0.07% en el 2016, -0.20% en el 2017 y 0.27% en el 2018 muestra señales de ajuste en el Ecuador. El Consumo de los Hogares es menos dinámico, el Gasto y la Inversión Pública se han reducido y han frenado el crecimiento el PIB.

El sector fiscal muestra desequilibrios que no han podido ser solucionados y el 2020 proyecta también un déficit global de alrededor de \$3.400 millones en un presupuesto general del Estado - PGE con gastos totales por \$25.900 millones. Esto ha obligado al Gobierno a recurrir a nuevas emisiones para cumplir las metas que mantiene con el FMI que aseguren los desembolsos programados.

El mercado laboral evidencia su tendencia de deterioro con el empleo adecuado que cae de 43.2% en el 2017 a 39.6% en el 2018 y 38.5% en el 2019, y el desempleo al 4.9%.

2. SECTOR FINANCIERO

El mercado ecuatoriano ha visto una importante reducción de la actividad económica que afectó el crecimiento del PIB, afortunadamente el flujo de créditos externos y una mayor confianza empresarial ha determinado un incremento de Oferta Monetaria M2 y la Liquidez Total hasta alcanzar los \$58.187 millones y un incremento interanual a diciembre 2019 del 7.5%.

Esto se observa también en las captaciones del Sistema Financiero, los depósitos de empresas y hogares alcanzan al cierre del 2019 los \$40.807 millones con un incremento anual del 8.6%.

En el caso de las Operaciones Activas del Sistema Financiero, estos tienen un interesante repunte hasta \$32.020 millones a diciembre 2019 o un incremento del 9.7% versus diciembre 2018. Esta tendencia ha favorecido también al Grupo Financiero, lo que ha permitido un desarrollo interesante del negocio de Banca de Seguros como se observa más adelante.

La rentabilidad sobre activos también tuvo un repunte para el Sistema Financiero, al pasar la cuenta de resultados del total de bancos privados de \$553.790 millones a diciembre del 2018 a \$615.774 millones a diciembre del 2019 o un incremento del 11.2%. La morosidad de la cartera total de la banca privada mostró un porcentaje del 2.7% a diciembre 2019 versus 2.6% al mismo periodo del año anterior.

El Resultado del ejercicio versus el Patrimonio promedio muestra un 13.90% versus un 13.65% en el 2018 y el Resultado versus el Activo Promedio muestra un 1.38% versus un 1.35% reflejado en el 2018.

3. SECTOR AUTOMOTRIZ

El sector vendió durante el año 2019 un total de 132.208 unidades, lo cual representa una reducción del 3.93% respecto al año 2018. El año 2018 representó un salto desde 105.077 unidades en el 2017 y un crecimiento 30.9% hasta ubicarse en 137.615 unidades en el 2018.

El sector automotriz generó en el Ecuador alrededor de 68.115 empleos al cierre del 2018, mismos que incluyen actividades relacionadas a fabricación, comercialización y mantenimiento de vehículos, carrocerías y autopartes. Generó además \$1.633 millones de impuestos de parte de Comercializadores y ensambladoras en el 2018.

Fue un año en el que la importación de vehículos se mantuvo al pasar de 101.416 unidades en el 2018 hasta 102.917 unidades en el 2019. Por el contrario los vehículos ensamblados en el Ecuador pasaron de 37.276 unidades en el 2019 a 25.663 unidades en el 2019 o una caída del 32%. Con esto los vehículos importados pasan a representar el 83.3% de los vehículos comercializados versus el 78.8% a diciembre 2018 o 67.3% a diciembre 2017.

Negocios adicionales como el de Venta de Motos ha crecido también de manera significativa al pasar de 128.854 unidades vendidas en el 2018 a 144.727 unidades al cierre del 2019 o un crecimiento del 12%.

El crédito de consumo para venta de vehículos livianos pasa de \$2.628 millones en el 2017 a \$2.790 millones en el 2018 y crecen 25% hasta \$3.501 millones en el 2019.

4. SECTOR ASEGURADOR

El Sector Asegurador tiene un crecimiento en Prima Neta Emitida al pasar de \$1.691 millones en el 2018 a \$1.791 millones en el 2019 o 5.9% de incremento.

El Resultado del Total de este Sector se incrementa de \$52.99 millones a \$62.92 millones o 18.7% de incremento.

Muestran resultados positivos Chubb Seguros, Sucre, AIG, Seguros Pichincha y Pan American Life. Por el contrario se observan pérdidas en Bupa, Zurich, Generali y Oriente, además de resultados modestos en Equinoccial, Equivida, Aseguradora del Sur y BMI.

Los Siniestros Incurridos pasan de \$478.1 millones en el 2018 a \$498.4 millones en el 2019.

5. RESULTADOS FINANCIEROS NOVAECUADOR S.A.

El cierre del Año 2019 trajo a Nova retos importantes en sus distintos Canales de negocios, los que se analizan a continuación.

En relación con el **Canal Financiero en Nova**, este tuvo un desempeño superior en el año 2019 hasta alcanzar Ingresos por \$16'234.713 versus \$16'062.017 dólares del año 2018, lo que representa un 1% de incremento interanual. Lo mismo sucede en relación con el presupuesto 2019 que proyectaba Ingresos por \$14'372.891 que se superan en un 12.95%.

Este incremento frente al presupuesto se debe a que a finales del año 2018 se presentaron volúmenes de ventas más bajos producto de la disminución de venta telefónica. Se proyectaba que esa tendencia se mantenga en el 2019; sin embargo, se pudo remontar volúmenes de ventas gracias al mejor desempeño general del Sistema Financiero, cuya colocación de cartera de crédito muestra un incremento interanual superior al 9.0%. De forma similar sucede con los bancos Pichincha, Loja, BGR y Diners, que en conjunto tuvieron un incremento en la Cartera Bruta colocada en un 8.6% respecto al volumen del año 2018 y juntos representan el 35.3% de la Cartera Bruta del Sistema Bancario. Esto explica en buena medida el desempeño de Nova en este Canal; sin embargo, también se explica el hecho que se ha desarrollado en conjunto con las instituciones bancarias una estrategia muy importante de inteligencia de negocios que ha permitido mejorar la penetración en clientes actuales a través de mejor segmentación y lanzamiento de productos de venta cruzada con clientes actuales y potenciales.

En relación con el **Canal Automotriz**, alineado al comportamiento que se observó en la Cartera Bruta Total en el Sistema Financiero, de acuerdo con cifras de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador- AEADE, el Crédito de Consumo ordinario utilizado para compra de vehículos livianos pasa de \$2.628 millones en el 2017 a \$2.790 millones en el 2018 y crece un 25.4% hasta \$3.501 millones en el 2019.

Algo similar sucede con la venta de unidades de vehículos livianos que salta desde 105.077 unidades en el 2017 y un crecimiento 30.9% en el 2018 hasta ubicarse en 137.615 unidades y mantenerse en 132.208 unidades para el 2019.

Por el contrario, en el caso de BPAC – Amerafin S.A., los desembolsos de crédito vehicular caen en el 2019 mostrando una tendencia diferente a la de mercado y se han financiado 260 vehículos promedio mensuales en el año debido al menor apetito en Banco Pichincha C.A. por Cartera Automotriz.

En el caso de BPAC-Amerafin S.A., se produjeron 6.809 desembolsos en el 2017 y se redujeron en 9.5% para el 2018 hasta 5.728 vehículos y cae 36.59% hasta 3.632 en el 2019 de los cuales 3.179 fueron asegurados por nuestros programas de seguros, mientras que la diferencia fue homologada. Cabe señalar que la tasa de homologación de BPAC se ha duplicado en este año hasta alcanzar el 12%. La estrategia en Banco Pichincha – BPAC fue reducir los volúmenes de colocación de Cartera Automotriz en el 2019. Un menor apetito de parte de la institución en este negocio, la necesidad de revisar el proceso integral de aprobación de crédito en BPAC y el cambio de normativa relacionado al porcentaje de colateral requerido para este tipo de cartera, trajeron como consecuencia una disminución de primas y comisiones para Nova.

Estas cifras tienen un efecto en primas y en los ingresos por comisiones para Nova, de esta manera este Canal pasa de \$5'855.367 en el 2017 a \$4'646.984 en el 2018 y \$3'942.544 en el 2019, con una disminución interanual del 16.0%. Este efecto en ingresos de mayor magnitud que la caída de la Cartera, se debe a que en el año 2019 también se produjo el cambio de modelo hacia cobro mensualizado de comisiones versus un modelo de cobro anticipado de comisiones. A su vez, mantener volúmenes de producción ha determinado la necesidad de un incremento en pago de comisiones a asesores comerciales y red de concesionarios en un 13%.

En relación con el presupuesto 2019 por \$4'490.684, el cierre 2019 deja al resultado 12.2% por debajo del mismo por las razones antes explicadas.

Real 2018 vs Real 2019

INGRESOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2019	Real 2018	Abs	Rel %
Canal Financiero	16,234,713	16,062,017	172,696	101.00%
Canal Automotriz	3,942,544	4,646,984	-704,441	81.84%
Canal Fuerza de Ventas	3,894,879	4,231,604	-336,725	92.00%
INGRESOS OPERACIONALES	24,072,036	24,940,606	-868,570	96.52%
INGRESOS NO OPERACIONALES	553,712	655,952	-102,240	84.41%
TOTAL INGRESOS	24,625,749	25,596,558	-970,799	96.21%

GASTOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2019	Real 2018	Abs	Rel %
Gastos de Ventas	7,712,049	10,002,847	-2,290,798	77.10%
Gastos de Personal	6,644,583	5,893,032	751,551	112.75%
Gastos Administrativos	5,192,575	4,904,907	287,667	105.86%
TOTAL GASTOS	19,549,207	20,800,786	-1,251,579	93.98%

RESULTADO	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2019	Real 2018	Abs	Rel %
UTILIDAD OPERACIONAL	4,522,879	4,139,819	383,060	109.25%
UTILIDAD BRUTA (+)	5,076,592	4,795,721	280,871	105.86%
IMP. TRABAJADORES (-)	761,489	719,366	42,123	105.86%
IMP. A LA RENTA (-)	1,075,007	1,018,324	56,683	104.52%
UTILIDAD NETA (=)	3,240,096	3,047,882	192,214	106.30%



Real 2019 vs Presupuesto 2019

INGRESOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2019	Ppto 2019	Abs	Rel %
Canal Financiero	15,234,713	14,372,891	1,861,822	132.95%
Canal Automotriz	3,942,544	4,490,684	-548,140	87.79%
Canal Fuerza de Ventas	3,894,829	4,957,046	-1,072,217	78.41%
INGRESOS OPERACIONALES	24,072,086	23,830,621	241,465	101.03%
INGRESOS NO OPERACIONALES	553,712	476,540	77,172	116.19%
TOTAL INGRESOS	24,625,799	24,307,161	318,637	101.31%

GASTOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2019	Ppto 2019	Abs	Rel %
Gastos de Ventas	7,732,048	6,947,063	784,986	111.01%
Gastos de Personal	6,644,583	7,007,457	-442,874	99.75%
Gastos Administrativos	5,192,575	5,335,058	-142,483	97.33%
TOTAL GASTOS	19,569,207	19,289,577	179,630	100.93%

RESULTADO	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2019	Ppto 2019	Abs	Rel %
UTILIDAD OPERACIONAL	4,522,879	4,461,044	61,836	101.39%
UTILIDAD BRUTA (+)	5,076,592	4,937,584	139,008	102.82%
IMP. TRABAJADORES (-)	761,488	740,638	20,851	102.82%
IMP. A LA RENTA (-)	1,075,057	1,049,237	25,821	102.48%
UTILIDAD NETA (=)	3,240,046	3,147,710	92,336	102.93%

En relación con el Canal Fuerza de Ventas, se concluyó durante el año 2019 el cierre paulatino del negocio de Hall Bancario (venta directa en agencias bancarias). Este negocio fue reemplazado en NOVA con un nuevo modelo de Asesores para el Segmento Individual, a cuyos clientes se comercializa un portafolio ahora más amplio de productos con un fuerte impulso en marketing digital que genera mediante una serie de estrategias Leads, cuya conversión a negocio generan nuevos ingresos para la empresa.

Adicionalmente, se amplió el número de Asesores Comerciales para el Segmento Preferente, mismo que tiene la posibilidad de recibir mayor penetración, gracias a la venta cruzada principalmente en el producto de Vida y Asistencia Médica. El año 2019 se considera de siembra debido a que fue necesario ampliar y capacitar la fuerza de ventas y trajo consigo el reto de atraer al personal idóneo. Cierra el resultado con una disminución de Ingresos versus el cierre 2018 al pasar de \$4'231.604 hacia \$3'894.829 o un decremento del 8.0%. En comparación al Presupuesto de \$4'967.046 la brecha representa un 21.6%.

Con esto en resultados totales Nova muestra Ingresos Operacionales al 96.5% versus el cierre 2018 totalizando \$24'072.086 dólares. Los Ingresos Totales cierran al 96.2% respecto al cierre 2018 totalizando \$24'625.799 dólares. En comparación con el presupuesto 2019 de \$24'307.161, el cierre real mostró un valor incremental \$318.637 que representa un cumplimiento al 101.3%.

Por el lado del Gasto, Nova presentó un Gasto de Personal con una ejecución mejor que el presupuesto en un 6.3%, ahorros que proceden de gestión eficiente de gastos en especial de personal relacionado con proyectos.



En el Gasto de Ventas se conforma con rubros variables que dependen de la operación de Canales relacionados con producción en cliente sponsor debido al pago por uso de canal e incentivos comerciales. Nova muestra un incremento de gasto del 11.0% versus el presupuesto, lo que responde a un incremento en los volúmenes de negocios originados en el sponsor para Canal Financiero, el cual creció al 13.0%.

Los gastos administrativos muestran una ejecución al 97.3% del presupuesto 2019, ahorro que responde a una racionalización de gastos operativos y reprogramación de proyectos. Con esta planificación se pudo afrontar los nuevos gastos asociados a la atención incremental de clientes en devoluciones, producida entre los meses de octubre 2018 y abril 2019.

Con estas observaciones el total de Gastos de Nova tiene en el 2019 un valor total de \$19'549.207 que representa un incremental del 0.9% versus el presupuesto 2019 y 6.0% más bajo que el gasto del año 2018.

La Utilidad Bruta de \$5'076.592 mostró un cumplimiento de 2.8% superior al presupuesto 2019 y 5.9% superior al año 2018. Esto muestra que la operación pudo absorber en gran medida la disminución de ingresos en el Canal Automotriz de alrededor de \$700.000 dólares.

La Utilidad Neta reflejó un resultado de \$3'240.046 versus los \$3'047.882 del cierre 2018 o un incremento del 6.3% y 2.9% superior al presupuesto 2019 planteado de \$3'147.710 dólares.

6. TEMAS VARIOS

Colombia. - El año 2019 Nova América Brokers Ltda, generó ventas por \$2.136'620.185 pesos colombianos con un cumplimiento de presupuesto al 78.4%. El gasto se ejecutó al 91.8% por \$1.894'549.651 pesos colombianos lo que permite reflejar una Utilidad de \$242'070.534 al 36.5% de ejecución del presupuesto original o 92.2% del presupuesto ajustado. Respecto al año anterior, los ingresos alcanzan un incremento del 17.3%. Este año representó un reto importante para estabilizar operaciones y tomar definitivamente el negocio de manos de Delima Marsh, proceso que se llevó de forma exitosa. El negocio de Banca Seguros ya inició su actividad y los resultados se verán en el transcurso de 2020 y de manera más evidente en el 2021, en que se observará el efecto de desarrollar la cola de producción.

Perú. - La operación en Perú ha recibido el impacto de la estabilización de los niveles de actividad en las operaciones de Banco Pichincha. Los ingresos de América Brokers Corredores de Seguros S.A. cierran en el 2019 en S/.7'233.594 soles con lo cual los ingresos operacionales se mantuvieron ligeramente inferiores a los registrados en el 2018, sin embargo, se presenta una ganancia por diferencias en tipo de cambio que deja un ingreso total al 5.0% superior al 2018. El gasto se ejecutó al 82.8% del presupuesto generando ahorros contra el mismo de S/.1'179.544 soles debido a que varios negocios tuvieron que posponerse hacia 2020 reduciendo el Gasto de Ventas. Con esto la utilidad cierra 2019 en S/.1'172.608 soles o un cumplimiento de 114.8% respecto al presupuesto 2019.

En el año 2019, América Brokers Corredores de Seguros operó con normalidad en su espacio físico propio en el piso 6 del Edificio del Banco Pichincha en la Av. Basadre; esto ha facilitado la atención a clientes y creó mayores sinergias para la operación, una vez que se pudo agregar un mismo espacio a todo el equipo.

Convenios. - En 2019 se negociaron y concretaron convenios para impulsar productos de Banca Seguros con las multinacionales AXA ASSISTANCE (Regional) y MAPFPRE SEGUROS (Colombia).

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En el ejercicio 2019 se han cumplido todas las disposiciones de la Junta de la empresa.

Los estados financieros del 2019 reflejan apropiados niveles de solvencia, estructura y liquidez.

No se han producido hechos extraordinarios durante el ejercicio 2019 en los ámbitos administrativos, laboral ni legal.

La Administración recomienda repartir a los Accionistas \$2'740.045,54 dólares del total de su utilidad después de Participación Trabajadores e Impuestos, que totalizan \$3'240.045,54 de acuerdo con Conciliación Tributaria adjunta, manteniendo en resultados acumulados \$500.000 dólares.

Atentamente



Pedro Durán Carvallo
Gerente General

Adj.: Conciliación tributaria año 2019