

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.



INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONÓMICO 2015

ÍNDICE

CONTENIDO	PAGINA
1. ENTORNO POLÍTICO - ECONÓMICO Y SECTOR AUTOMOTRIZ	5
2. GESTIÓN COMERCIAL DE LA COMPAÑÍA - Cumplimiento de Objetivos	14
3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	18
4. GESTIÓN ADMINISTRATIVA-LEGAL	20
5. RESULTADOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA	22
6. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS	31
7. RECOMENDACIONES SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL 2016	33

ENTORNO POLÍTICO - ECONÓMICO DEL PAÍS

- Sector Automotriz

1

ENTORNO POLÍTICO- ECONÓMICO DEL PAÍS

En el tercer trimestre de 2015 se puede observar un decrecimiento trimestral del 0.4%, en lo que refiere a la producción nacional. Si comparamos el Producto Interno Bruto -PIB- alcanzado entre julio y septiembre de 2015 con el registrado en el mismo período del año anterior, se observa de igual forma, una disminución anual de la producción nacional del 0.8%.

Dentro del análisis del mercado laboral urbano la tasa de desempleo, en diciembre de 2015, se ubicó en 5.7%, al compararla con los valores registrados en el mismo período del año anterior, se observa que incrementó en 1.2 puntos porcentuales. En lo referente al empleo inadecuado, se observa que llegó a ubicarse en 39.5%, siendo 0.7 puntos porcentuales más a lo registrado un año atrás. Para el período objeto de estudio, el empleo adecuado alcanzó el 54%, lo cual refleja una caída de 2.4 puntos porcentuales durante el transcurso de un año.

Para noviembre de 2015, el índice de confianza empresarial -ICE- registró un valor de 1186.2 puntos, lo que significa un incremento del 1.1% en el transcurso de un año. En relación al índice de confianza del consumidor podemos observar que este indicador registró 34.6 puntos, lo cual indica una variación anual negativa de 21%. Finalmente, el índice de actividad económica nacional -IDEAC- alcanzó los 510.8 puntos en noviembre de 2015.

La tasa activa referencial a diciembre de 2015 llegó al 9.12%; representando 0.93 puntos porcentuales más a lo registrado en diciembre de 2014. Por otro lado, en el mismo período, la tasa pasiva referencial se ubicó en 5.14%. El margen financiero -diferencia entre tasa activa y tasa pasiva- registró un valor de 3.98 puntos porcentuales, dentro del mismo período de análisis.

La pobreza a nivel nacional, para diciembre de 2015, se ubicó en el 23%, al compararle con el mismo período del año 2014, se puede observar que existe una disminución de 1 punto porcentual. En lo que refiere a la pobreza rural, ésta se ubicó en 39% durante el mismo período objeto de análisis. El coeficiente de Gini urbano se registró 0.454 puntos, valor muy similar al de un año atrás.

Para diciembre de 2015 el costo de la canasta básica ecuatoriana fue de 673 dólares, comparando con el costo de la canasta básica de un año atrás, se observa que ésta incrementó su valor en 4.2%. Igualmente, en el mismo período objeto de comparación, la canasta vital, –canasta que contiene menos productos que la básica –, sufrió un incremento de su valor en un 3.8%, alcanzando un costo de 485 dólares para diciembre de este año. El salario nominal, por su parte, en diciembre de 2015 se ubicó en 413 dólares, mismo que registró un incremento anual del 4.0%.

Para diciembre de 2015 se registró una inflación mensual de 0.09%, al compararla con el mismo período del año anterior, se observa un decrecimiento de 0.02 puntos porcentuales para el actual período. De igual forma, en el mismo período objeto de estudio, la inflación anual se ubicó en 3.38%; esto quiere decir 0.29 puntos porcentuales menos a lo registrado un año atrás.

La inflación mensual al productor, para diciembre de 2015, se ubicó en -0.45%, lo que representa 0.53 puntos porcentuales menos a lo registrado en diciembre de 2014. Revisando los datos de la inflación anual al productor, se desprende que para el período objeto de análisis, dicha inflación llegó a -0.68%; al compararla con lo registrado en el mismo período del año anterior, se aprecia una disminución de 3.85 puntos porcentuales.

De diciembre de 2014 a diciembre de 2015, el peso colombiano y el nuevo sol peruano se depreciaron frente al dólar en 32.7% y 14.1% respectivamente. En lo que refiere al dólar frente al euro, dentro del mismo período, éste se apreció en un 10.7%.

La balanza comercial ecuatoriana para noviembre de 2015, registró un saldo negativo de -134 millones de dólares. Revisando las exportaciones realizadas en noviembre de 2015 con las de un año atrás, observamos que éstas se redujeron en un 34.4%. De igual forma, las importaciones, en el mismo período objeto de análisis, cayeron en 35.7%.

Para el tercer trimestre de 2015 la inversión extranjera directa en el país fue de 246 millones de dólares, al compararla con la inversión extranjera recibida en el mismo período del año anterior, se observa que aumentó en un 69.5%. Por otro lado, se registró por concepto de remesas, un valor de 616.3 millones de dólares para el tercer trimestre de 2015, lo que

significó que durante los primeros 9 meses del año 2015, el país recibió por este concepto un total de 1742 millones de dólares.

SECTOR AUTOMOTRIZ

Ecuador se mantiene con la caída más grande de la región en el mes de noviembre con -53,95% provocado principalmente por las medidas restrictivas impuestas por el gobierno y la falta de confianza del consumidor, mientras México, Argentina y Chile son los únicos mercados que crecen.

Países	Ventas Acum. Enero - Noviembre en Unidades			
	2014	2015	Variación en unidades 2014-2015	% Variación 2014-2015
Brasil	3.127.984	2.341.216	-786.768	▼ -25,15%
México	1.002.136	1.190.985	188.849	▲ 18,84%
Argentina	561.052	573.852	12.800	▲ 2,28%
Chile	317.650	266.461	-51.189	▼ -16,11%
Colombia	297.204	261.017	-36.187	▼ -12,18%
Perú	171.729	158.985	-12.744	▼ -7,42%
Ecuador	108.266	75.938	-32.328	▼ -29,86%
Uruguay	52.008	46.040	-5.968	▼ -11,48%
Venezuela	18.433	16.115	-2.318	▼ -12,58%
Total	5.656.462	4.930.609	-725.853	▼ -12,83%



En el periodo enero – noviembre, Ecuador registra la mayor reducción porcentual acumulada de la región, registrando un decrecimiento de -29,86%, en comparación con igual periodo del año.

Seguido de Brasil y Chile que registran también reducciones acumuladas del -25,2 y -16,1% respectivamente.

En el 2015, en el país se vendieron 81.282 unidades frente a 120.060 vendidas en el año 2014, lo que nos muestra un decrecimiento del -32,30% con 38.778 unidades menos.

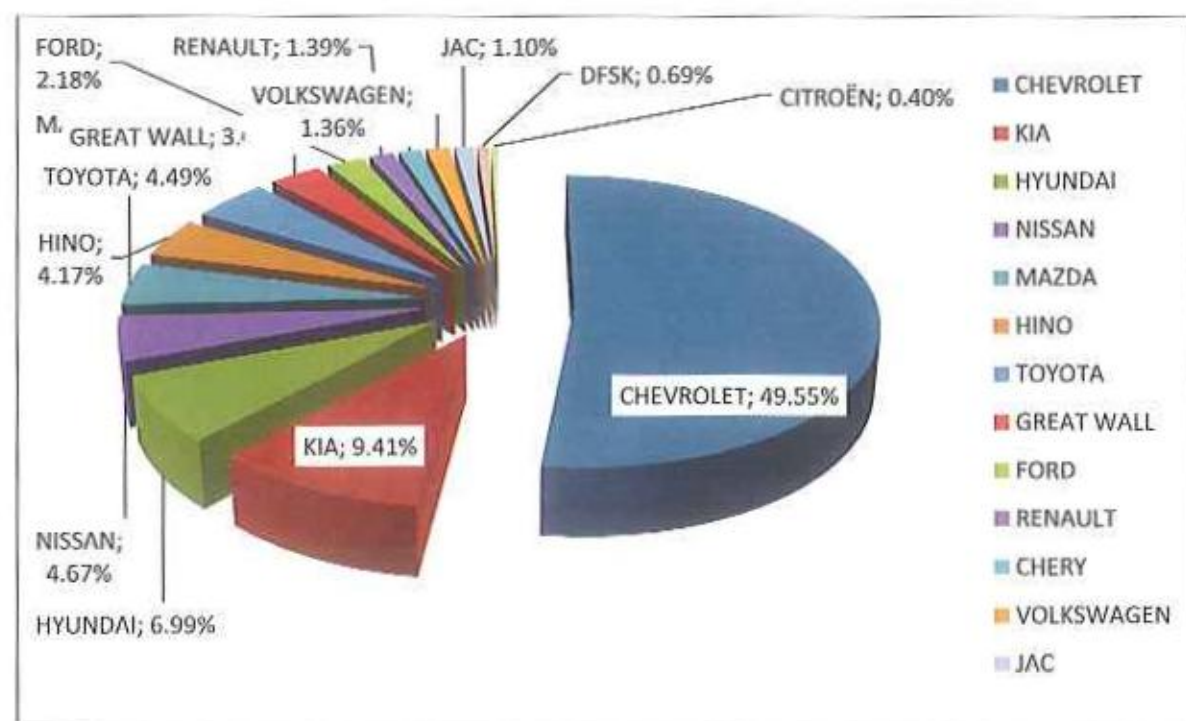


AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PROMEDIO	7218	7623	9390	7731	10931	11658	10121	9495	10005	6774

En el siguiente cuadro se puede apreciar el resultado de ventas anuales así como también su porcentaje de participación por marcas.

MARCA	TOTAL ACUMULADO A DICIEMBRE 2014	TOTAL ACUMULADO A DICIEMBRE 2015	VAR. UNID. ACUM 2015/2014	VAR. % ACUM. 2015/2014	PARTICIPACIÓN ACUM 2014	PARTICIPACIÓN ACUM 2015	VARIACIÓN PART. 2015 VS 2014
CHEVROLET	53,574	40,265	-13,309	-24.84%	44.62%	49.55%	4.93%
KIA	12,038	7,647	-4,391	-36.48%	10.03%	9.41%	-0.62%
HYUNDAI	10,623	5,678	-4,945	-46.55%	8.85%	6.99%	-1.86%
NISSAN	6,019	3,795	-2,224	-36.95%	5.01%	4.67%	-0.34%
MAZDA	6,916	3,651	-3,265	-47.21%	6.76%	4.49%	-2.27%
HINO	4,678	3,385	-1,293	-27.66%	3.81%	4.17%	0.35%
TOYOTA	6,470	3,651	-2,819	-43.62%	5.39%	4.49%	-0.90%
GREAT WALL	2,160	2,445	285	13.19%	1.80%	3.01%	1.21%
FORD	4,164	1,771	-2,393	-57.47%	3.47%	2.18%	-1.29%
RENAULT	2,587	1,128	-1,459	-56.40%	2.15%	1.39%	-0.77%
CHERY	1,117	1,089	-28	-2.50%	0.93%	1.30%	0.37%
VOLKSWAGEN	1,942	1,105	-837	-43.10%	1.62%	1.36%	-0.26%
JAC	1,314	891	-423	-32.19%	1.09%	1.10%	0.00%
DFSK	765	558	-207	-27.06%	0.64%	0.69%	0.05%
CITROEN	453	329	-124	-27.37%	0.38%	0.40%	0.03%
MERCEDES BENZ	335	342	7	2.09%	0.28%	0.42%	0.14%
DONGFENG	303	216	-87	-28.71%	0.25%	0.27%	0.01%
FIAT	278	235	-43	-15.11%	0.23%	0.29%	0.06%
JEFF	443	203	-240	-54.18%	0.37%	0.25%	-0.12%
FAW	49	206	157	320.41%	0.04%	0.26%	0.21%
KENWORTH	472	179	-293	-62.08%	0.39%	0.22%	-0.17%
MITSUBISHI	419	256	-163	-38.90%	0.35%	0.32%	-0.03%
BYD	299	171	-128	-42.81%	0.25%	0.21%	-0.04%
LIJIA	25	146	121	484.00%	0.02%	0.18%	0.16%
FUSO	239	151	-88	-36.82%	0.20%	0.19%	-0.01%
PEUGEOT	184	146	-38	-20.65%	0.15%	0.18%	0.03%
AUDI	191	182	-9	-4.71%	0.16%	0.22%	0.06%
JMC	106	121	15	14.15%	0.09%	0.15%	0.06%
INTERNATIONAL	186	118	-68	-36.56%	0.15%	0.15%	-0.01%
SKODA	261	100	-161	-61.69%	0.22%	0.12%	-0.09%
FRIGTLINER	272	96	-176	-64.71%	0.23%	0.12%	-0.11%
BMW	150	114	-36	-24.00%	0.12%	0.14%	0.02%
GOLDEN DRAGON	2	117	115	5780.00%	0.00%	0.14%	0.14%
UD TRUCKS	86	78	-8	-9.30%	0.07%	0.10%	0.02%
FOYON	128	76	-52	-40.63%	0.11%	0.09%	-0.01%
HONDA	147	121	-26	-17.69%	0.12%	0.15%	0.03%
BEIBER	52	49	-3	-5.77%	0.04%	0.06%	0.02%
DOOSR	70	40	-30	-42.86%	0.06%	0.05%	-0.01%
PORSCHE	43	38	-5	-11.63%	0.04%	0.04%	0.00%
MACK	100	63	-37	-37.00%	0.08%	0.08%	0.00%
TATA	31	35	4	12.90%	0.03%	0.04%	0.01%
SHACMAN	4	19	15	375.00%	0.00%	0.02%	0.02%
QMC	26	36	10	38.46%	0.02%	0.04%	0.02%
VOLVO	35	30	-5	-14.29%	0.03%	0.04%	0.01%
YUTONG	48	45	-3	-6.25%	0.04%	0.06%	0.02%
DAEWOO TRUCKS	29	21	-8	-27.59%	0.03%	0.01%	-0.01%
LAND ROVER	24	23	-1	-4.17%	0.03%	0.03%	0.00%
DAIHATSU	23	13	-10	-43.48%	0.02%	0.02%	0.00%
CHANGAN	58	12	-46	-79.31%	0.05%	0.01%	-0.03%
SCANIA	19	27	8	42.11%	0.02%	0.03%	0.01%
SINOTRUK	10	13	3	30.00%	0.01%	0.02%	0.01%
FOTON	3	13	10	333.33%	0.00%	0.02%	0.02%
MAZ	5	8	3	60.00%	0.00%	0.01%	0.01%
DAF	7	11	4	57.14%	0.01%	0.01%	0.00%
CAMC	12	4	-8	-66.67%	0.01%	0.00%	-0.01%
WESTERN STAR	16	5	-11	-68.75%	0.01%	0.01%	0.00%
ISUZU	1	3	2	200.00%	0.00%	0.00%	0.00%
IVECO	27	4	-23	-85.19%	0.02%	0.00%	-0.02%
MAN	6	4	-2	-33.33%	0.00%	0.00%	0.00%
LEXUS	0	2	2	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MANHONG	68	2	-66	-97.06%	0.06%	0.00%	-0.06%
BAW	4	0	-4	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BRICHI	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
D LONG FC	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BAIC	3	0	-3	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
GEELY	1	0	-1	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
BAIC	4	0	-4	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PETROL	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
VEICRY	0	1	1	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZOTYE	3	0	-3	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZX AUTO	1	0	-1	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL	120,000	61,262	-58,738	-48.95%	100%	100%	0.00%

Porcentaje de participación de mercado nacional por marca



CHEVROLET, Primer lugar en ventas con 40.265 vehículos vendidos durante el 2015. En relación a las ventas del año anterior, decrecen en un 24,84% (frente a 53.574 vehículos en el 2014); alcanzando una participación de mercado del 49,55% .Con estos resultados CHEVROLET sigue liderando el mercado.

KIA, Segundo lugar en ventas con 7.647 vehículos vendidos, sus ventas en el 2015 decrecen con respecto al 2014 en 4.391 unidades, lo que representa un 36,48%, con una participación total del 9,41%.

HYUDAI, Tercer lugar en ventas, con 5.678 vehículos vendidos, disminuye sus ventas en 46,55% con respecto a los 10.623 del año anterior, alcanzando una participación anual del 6,99%.

NISSAN, Cuarto lugar en ventas con 3.795 vehículos vendidos, decrece el 36,95% en relación a los 6.019 vehículos del 2014, con una participación total del 4,67%.

MAZDA, Quinto lugar en ventas con 3.651 unidades, decrece en 47,21% en comparación a las 6.916 vendidas en el año 2014, alcanzando una participación de mercado del 4,49%.

HINO, Sexto lugar en ventas, con 3.385 vehículos vendidos frente a 4.578 vehículos en el 2014, con una participación total del 4,17%, representando un decrecimiento del 26,06%.

TOYOTA, Séptimo lugar en ventas con 3.651 vehículos vendidos, lo que le representa una participación total del 4,49%, presenta un decrecimiento en ventas con respecto al año anterior de 2.825 unidades menos frente a las 6.476 vendidas en el 2014, lo que representa un decrecimiento del 43,62%.

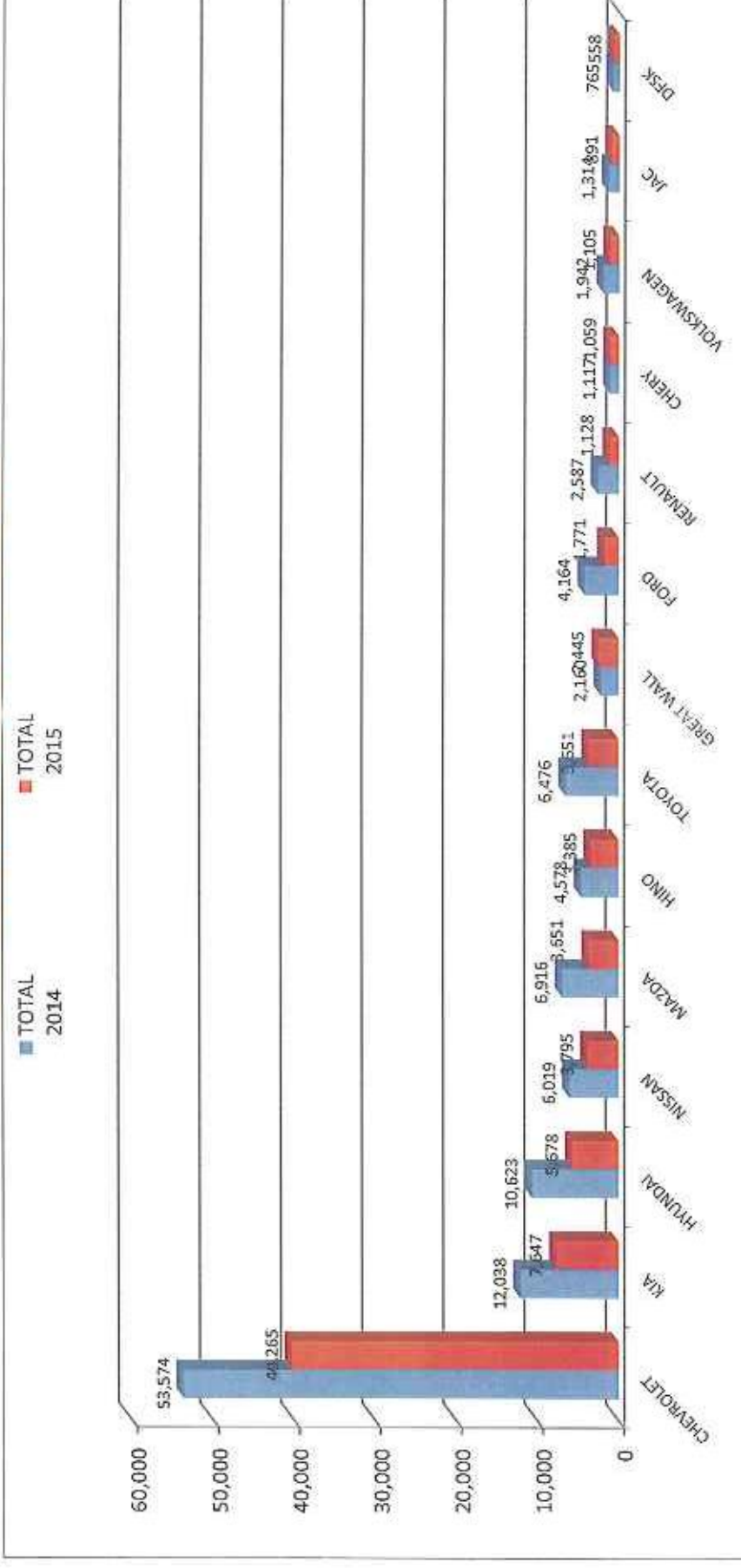
GREAT WALL, Octavo lugar en ventas con 2,445 unidades incrementando sus ventas el 13.19% con respecto al año anterior en el que vendió 2.160 vehículos, su participación total es igual al 3.01%.

FORD, Noveno lugar en ventas, con 1.771 vehículos vendidos frente a 4.164 vehículos en el 2014, presenta una participación anual del 2.18%; decrecen sus ventas, en 2.393 unidades, equivalentes al 57,47%.

RENAULT, Décimo lugar en ventas con 1.128 vehículos vendidos, decrece el 56,40% en relación a los 2.587 vehículos del 2014, con una participación total del 1.39%.

Cabe resaltar que durante este período existe un decrecimiento de ventas en la mayoría de las marcas, mientras en las demás se presenta un conservador crecimiento de marcas chinas como Great Wall, Faw y Lifan.

COMPARATIVO DE VENTAS ACUMULADAS



	CHEVROLET	KIA	HYUNDAI	NISSAN	MAZDA	HINO	TOYOTA	GREAT WALL	FORD	RENAULT	CHERY	VOLKSWAGEN	JAC	DFSK
TOTAL 2014	53,574	12,038	10,623	6,019	6,916	4,572	6,476	2,160	4,164	2,587	1,117	1,942	1,314	765
TOTAL 2015	40,265	7,647	5,678	3,795	3,551	3,385	3,551	2,445	1,771	1,128	1,059	1,105	891	558
Diferencia Unid	-13,309	-4,391	-4,945	-2,224	-3,365	-1,193	-2,925	285	-2,393	-1,459	-58	-837	-423	-207
% crecimiento	-24.84%	-36.46%	-46.55%	-36.95%	-47.21%	-26.06%	-43.62%	13.19%	-57.47%	-56.40%	-5.19%	-43.10%	-32.19%	-27.05%

GESTIÓN COMERCIAL DE LA COMPAÑÍA

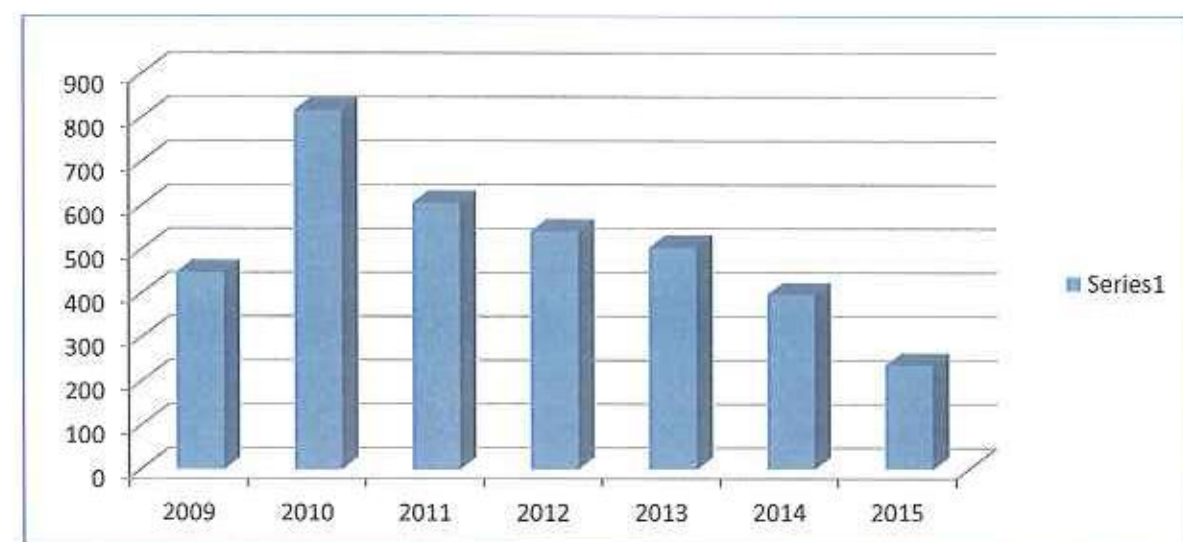
2

En Imbabura y Carchi se vendieron 2.230 unidades, 1.369 unidades menos que el año anterior en el que se vendieron 3.599 lo que significa un decrecimiento en el volumen de ventas en estas provincias del 38,04%.

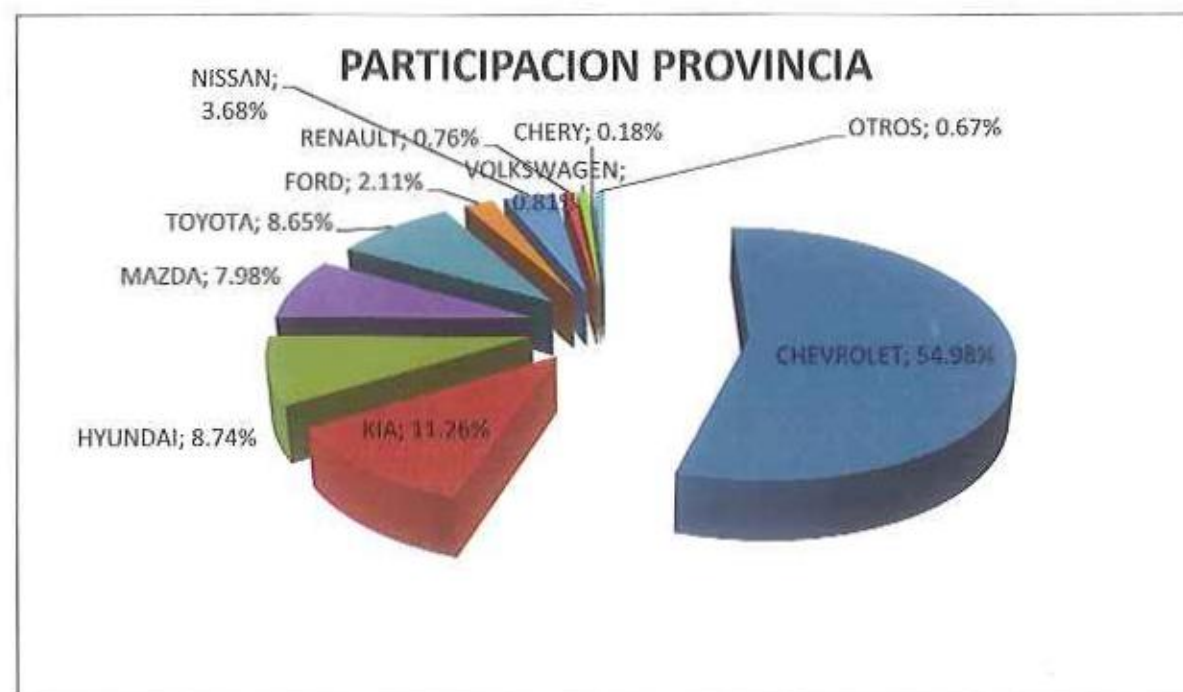
De manera similar a lo sucedido en las ventas a nivel país, Automotores Hidrobo Estrada AUTHESA S.A. durante el año 2015 presenta una disminución de sus ventas, con 238 vehículos vendidos frente a los 399 vendidos en el 2014 lo que representa un decrecimiento del 40,35%.

El siguiente cuadro muestra las ventas históricas de AUTHESA S.A. desde el año 2009 hasta el 2015.

AÑOS	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
UNIDADES	450	819	608	543	506	399	238
CRECIMIENTO DE VENTAS EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR	37.20%	82.00%	-25.76%	-10.69%	-6.81%	-21.15%	-40.35%



PORCENTAJE ANUAL DE PARTICIPACIÓN POR PROVINCIA



La participación de nuestra marca en la provincia con respecto a las diferentes marca es del 11.26%.

COMPARATIVO DE PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN PROVINCIA - PAÍS

	2011			2012			2013			2014			2015		
	Unid	TOTAL ANUAL		Unid	TOTAL ANUAL		Unid	TOTAL ANUAL		Unid	TOTAL ANUAL		Unid	TOTAL ANUAL	
		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA		PAÍS	PROVINCIA
KIA	608	8.60%	11.57%	543	8.35%	13.44%	506	10.80%	14.04%	399	10.03%	11.09%	238	9.41%	11.26%

**CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

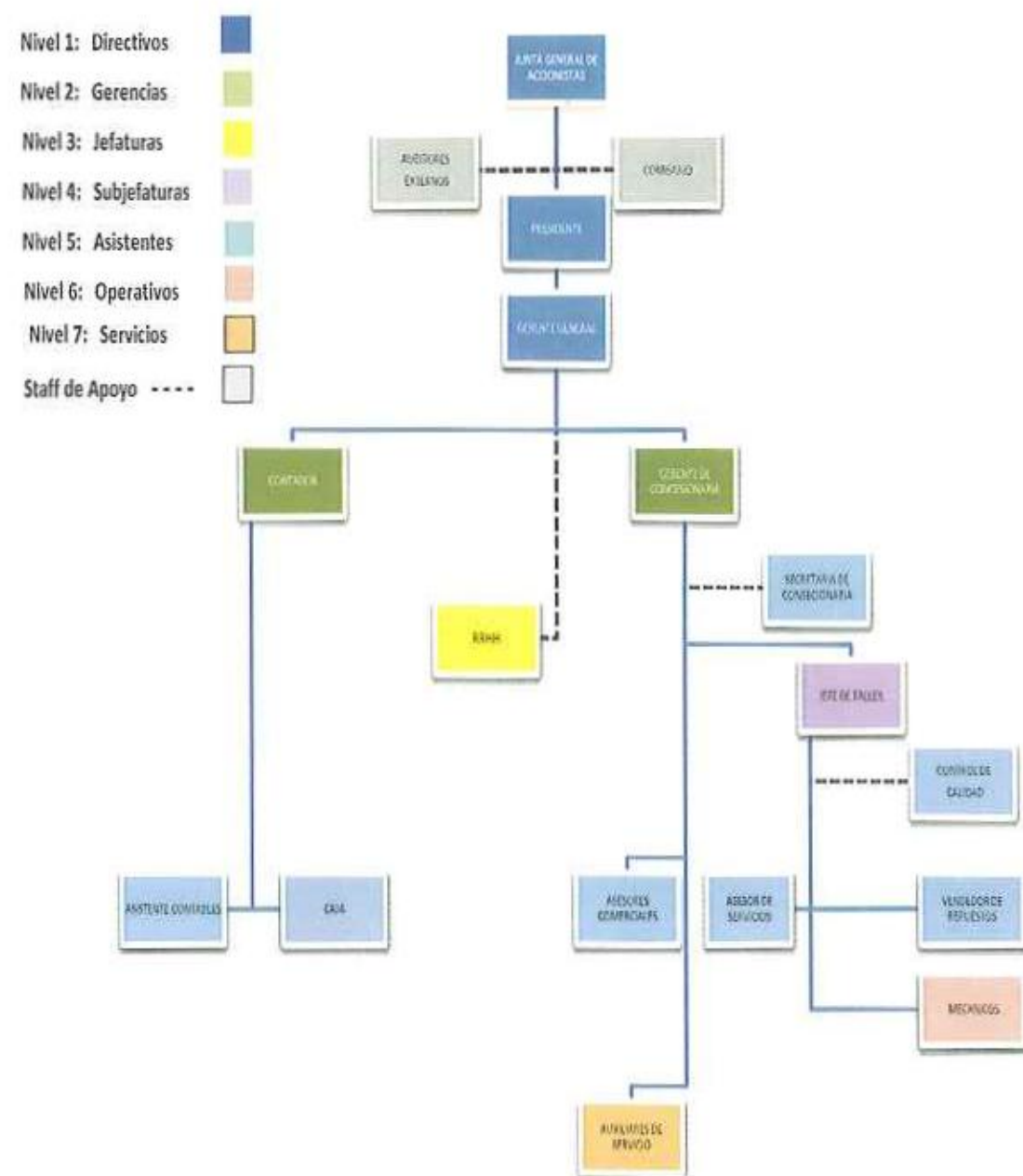
3

En cuanto a las resoluciones emitidas en el año 2015 por la Junta General de Accionistas, se ha cumplido a cabalidad con todas las disposiciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA - LEGAL

4

La empresa en el año 2015 contó con 23 trabajadores, distribuidos en el área administrativa, ventas de vehículos y postventa. La estructura organizativa se compone de la siguiente manera.



**RESULTADOS OPERACIONALES Y
FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA**

5

VENTAS

Las ventas de vehículos en el año 2015 tuvieron un decremento de 33.00 % con respecto al año 2014. Por otro lado repuestos creció en decreció 9.77% y talleres decreció en un 7.60% % respecto al año anterior.

VENTAS NETAS	2014 (USD)	2015 (USD)	Variación	Crecimiento
Vehículos	8,951,152.07	5,997,080.84	-2,954,071.23	-33.00%
Repuestos	656,943.56	592,760.18	-64,183.38	-9.77%
Talleres	231,228.39	213,648.88	-17,579.51	-7.60%
TOTAL	9,839,324.02	6,803,489.90	-3,035,834.12	-50.37%

EVOLUCIÓN Y CRECIMIENTO:

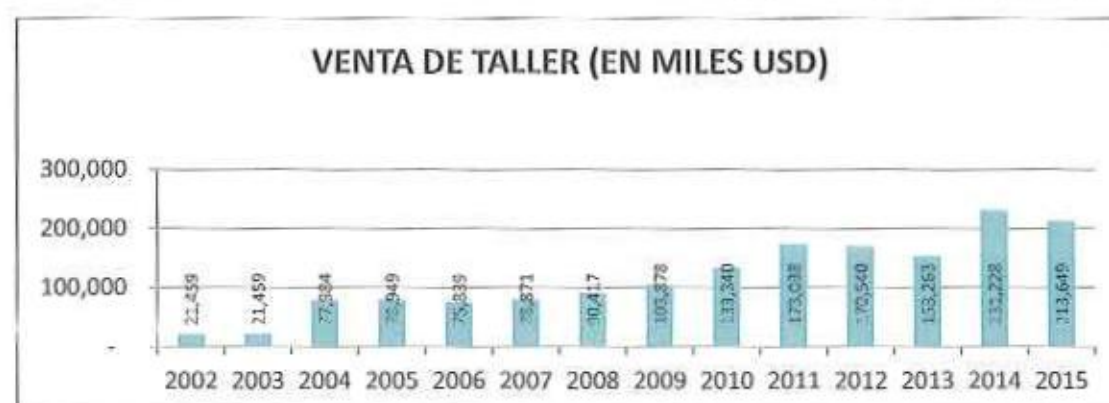
La venta de vehículos ha tenido un crecimiento sostenido desde el año 2004 al año 2010, sin embargo en los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015 se produjo una disminución en venta de vehículos pasando de USD. 8.951.152,07 en el año 2014 a USD. 5.997.080.84 en el año 2015; como se puede observar en la gráfica siguiente.



En el año 2015 las ventas de repuestos fueron de USD 592.760,18; disminuyendo en 9.77% en relación al año 2014.



Las ventas en talleres en año 2015 fueron de USD 213.648,88; disminuyendo en 7.60%.



COSTO DE VENTAS: El Costo de ventas de vehículos en el año 2015, ha tenido una disminución del 33.42% en USD en comparación con el año 2014. El costo de ventas de repuestos ha tenido una decremento de 9.63 %, y el costo de ventas de talleres se disminuye en un 48.91%.

COSTO DE VENTAS	2014 (USD)	% Ventas	2015 (USD)	% Ventas	Variación 2014-2015	Crecimiento
Vehículos	8,228,889.33	92%	5,478,791.43	91.36%	-2,750,097.90	-33.42%
Repuestos	506,733.02	77%	457,957.64	77.26%	-48,775.38	-9.63%
Talleres	69,067.39	30%	35,283.68	16.51%	-33,783.71	-48.91%
TOTAL	8,804,689.74	89.48%	5,972,032.75	87.78%	-2,832,656.99	-32.17%

UTILIDAD BRUTA: En cuanto a la utilidad bruta de vehículos ha disminuido en un 28.24% de USD. 722,262,74 en el 2014 a 518,289,41 en el 2015. La utilidad bruta de repuestos en el 2015, decreció del 10.26 % en comparación con el 2014. En talleres, la utilidad bruta creció en el 2015 en 9.99 % en comparación con el año 2014.

UTILIDAD BRUTA	2014 (USD)	% Ventas	2015 (USD)	% Ventas	Variación 2014-2015	Crecimiento
Vehículos	722,262.74	69.81%	518,289.41	62.34%	-203,973.33	-28.24%
Repuestos	150,210.54	14.52%	134,802.54	16.21%	-15,408.00	-10.26%
Talleres	162,161.00	15.67%	178,365.20	21.45%	16,204.20	9.99%
TOTAL	1,034,634.28	100.00%	831,457.15	100.00%	-203,177.13	-19.64%

En conjunto la utilidad bruta de la compañía decrece en un 19.64%. Tomando en cuenta que las ventas vehículos decrecen 28.24%, se puede verificar que el impacto en la utilidad es mucho menor debido a la gestión administrativa eficiente.

GASTOS: Los gastos totales se incrementan en un 14.48%. El gasto provisión cuentas incobrables ha disminuido en un 17.99%; dando de esta manera cumplimiento las disposiciones legales de la Ley de Régimen Tributario Interno.

CONCEPTO	2014	% Ventas	2015	% Ventas	Variación 2014-2015	Variación 2014-2015
Gasto Administración	373,694.43	3.80%	354,925.74	5.22%	-18,768.69	-5.02%
Gasto de ventas	99,276.38	1.01%	250,767.16	3.69%	151,490.78	152.59%
Gasto de gestión y viaje	8,140.59	0.08%	7,764.18	0.11%	-376.41	-4.62%
Impuestos contribuciones y otros	13,899.69	0.14%	15,460.87	0.23%	1,561.18	11.23%
Gasto depreciación	54,305.11	0.55%	65,595.20	0.96%	11,290.09	20.79%
Gasto provisión incobrables	11,769.83	0.12%	9,652.29	0.14%	-2,117.54	-17.99%
Gasto Financiero	77,406.31	0.79%	59,910.53	0.88%	-17,495.78	-22.60%
Gasto activo diferido	30,312.54	0.31%	0.00	0.00%	-30,312.54	-100.00%
otros gastos no operacionales	4,655.84	0.05%	6,868.76	0.10%	2,212.92	47.53%
TOTAL GASTOS	673,460.72	6.84%	770,944.73	11.33%	97,484.01	14.48%

ANÁLISIS COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2015-2014

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANÁLISIS COMPARATIVO 2015						
	2014	2015	VARIACIÓN	% VAR.	% 2014	% 2015
INGRESOS POR VENTAS	9,839,324.02	6,843,072.59	(2,996,251.43)	-30.45%	99.44%	99.25%
VEHÍCULOS, REPUESTOS Y TALLERES	10,740,777.58	8,034,411.92	(2,706,365.66)	-25.20%	108.55%	116.53%
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	-901,453.56	-1,191,339.33	(289,885.77)	32.16%	-9.11%	-17.28%
INGRESO NO OPERACIONALES	55,573.81	51,704.54	(3,869.27)	-6.96%	0.56%	0.75%
INGRESOS	9,894,897.83	6,894,777.13	(3,000,120.70)	-30.32%	100.00%	100.00%
COSTO DE VENTAS	8,804,659.74	5,972,032.75	(2,832,626.99)	-32.17%	88.98%	86.62%
VENTA VEHÍCULOS, REPUESTOS Y TALLER	8,804,659.74	5,972,032.75	(2,832,626.99)	-32.17%	88.98%	86.62%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	597,213.72	582,300.52	(14,913.20)	-2.50%	6.04%	8.45%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	373,691.13	354,925.74	(18,765.39)	-5.02%	3.78%	5.15%
GASTOS GENERALES	223,519.29	227,374.78	3,855.49	1.72%	2.26%	3.30%
GASTOS DE VENTAS	264,797.11	250,767.16	-14,029.95	-5.30%	3%	4%
GASTOS DE VENTA	99,276.38	92,384.09	(6,892.29)	-6.94%	1.00%	1.34%
GASTOS DE GESTIÓN Y VIAJES	8,140.59	7,764.18	(376.41)	-4.62%	0.08%	0.11%
GASTOS IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	13,899.69	15,460.87	1,561.18	11.23%	0.14%	0.22%
GASTO DEPRECIACIÓN	54,305.11	65,595.20	11,290.09	20.79%	0.55%	0.95%
GASTO PROVISIÓN INCOBRABLES	11,769.03	9,652.29	(2,116.74)	-17.99%	0.12%	0.14%
GASTO DETERIORO	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	77,406.31	59,910.53	(17,495.78)	-22.60%	0.78%	0.87%
GASTOS ACTIVOS DIFERIDOS	30,312.54	-	(30,312.54)	-100.00%	0.31%	0.00%
GASTOS ACTIVOS DIFERIDOS	30,312.54	-	(30,312.54)	-100.00%	0.31%	0.00%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	4,655.84	6,868.76	2,212.92	47.53%	0.05%	0.10%
COSTOS Y GASTOS	9,701,638.95	6,811,969.19	(2,889,669.76)	-29.79%	98.05%	98.80%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	193,258.88	82,807.94	(110,450.94)	-57.15%	1.95%	1.20%

ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL:

ACTIVOS: En el año 2015 el activo disminuyó en USD. 515.789,16 en relación al año 2014, lo que equivale a un 13.43%. Por otro lado el activo realizable disminuyó en 26.47% en relación al año 2014, debido a la disminución de la cuenta inventarios.

CONCEPTO	2014	% Part.	2015	% Part.	% Variación 2014-2015
ACTIVO CORRIENTE	2,741,398.32	71.40%	2,187,841.98	65.82%	-20.19%
ACTIVO DISPONIBLE	88,888.58	2.32%	144,127.37	4.34%	62.14%
ACTIVO EXIGIBLE	1,197,526.76	31.19%	973,846.08	29.30%	-18.68%
ACTIVO REALIZABLE	1,454,982.98	37.89%	1,069,868.53	32.19%	-26.47%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	173,076.92	4.51%	156,700.64	4.71%	-9.46%
OTROS ACTIVOS	32,964.50	0.86%	73,066.34	2.20%	121.65%
ACTIVOS DIFERIDOS	50,290.00	1.31%	44,650.00	1.34%	-11.21%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	841,810.61	21.92%	861,492.23	25.92%	2.34%
TOTAL ACTIVOS	3,839,540.35	100%	3,323,751.19	100.00%	-13.43%

PASIVOS: En el año 2015 el pasivo tuvo un decremento de USD. 441.565,16 que representa el 39.89% en relación al año 2014, al decremento en las cuentas por pagar, provisiones por pagar y retenciones impuestos por pagar.

CONCEPTO	2014	% Part.	2015	% Part.	% Variación 2014-2015
PASIVO CORRIENTE	1,106,901.13		665,335.97		
Cuentas por pagar	955,016.80	86.28%	523,866.79	78.74%	-45.15%
Provisiones por pagar	59,580.86	5.38%	49,165.71	7.39%	-17.48%
Retenciones impuestos por pagar	92,303.47	8.34%	92,303.47	13.87%	0.00%
TOTAL PASIVO	1,106,901.13	100.00%	665,335.97	100.00%	-39.89%

PATRIMONIO: En el año 2015, el patrimonio aumentó en un 2.05% en relación al año 2014, producto de la acumulación de los resultados del ejercicio anteriores.

CONCEPTO	2014	% Part.	2015	% Part.	% Variación 2014-2015
Capital social pagado	809,500.00	31.07%	809,500.00	30.45%	0.00%
Reserva legal	211,580.71	8.12%	216,919.76	8.16%	2.52%
Resultados ejercicios anteriores	1,469,548.23	56.41%	1,583,943.97	59.58%	7.78%
Resultados ejercicio	114,395.74	4.39%	48,051.49	1.81%	-58.00%
TOTAL PATRIMONIO	2,605,024.68	100.00%	2,658,415.22	100.00%	2.05%

ANÁLISIS COMPARATIVO BALANCE GENERAL 2014-2015

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	% ACTIVOS 2014	% ACTIVOS 2015
ACTIVOS	3,839,540.35	3,323,751.19	(515,789.16)	-13.43%	100.00%	100.00%
ACTIVO CORRIENTE	2,741,398.32	2,187,841.98	(553,556.34)	-20.19%	71.40%	65.82%
			-			
ACTIVO DISPONIBLE	88,888.58	144,127.37	55,238.79	62.14%	2.32%	4.34%
CAJA	25,064.95	45,772.17	20,707.22	82.61%	0.65%	1.38%
BANCOS	63,823.63	98,355.20	34,531.57	54.10%	1.66%	2.96%
ACTIVO EXIGIBLE	1,197,526.76	973,846.08	(223,680.68)	-18.68%	31.19%	29.30%
CUENTAS POR COBRAR	902,149.90	733,170.38	(168,979.52)	-18.73%	23.50%	22.06%
ANTICIPOS SRI	296,881.93	247,913.54	(48,968.39)	-16.49%	7.73%	7.46%
ANTICIPO PROVEEDORES	9,706.69	10,600.09	893.40	9.20%	0.25%	0.32%
DETERIORO DE CARTERA	-	-	-		0.00%	0.00%
PROVISIÓN INCOBRABLES	-11,211.76	-17,837.93	(6,626.17)	59.10%	-0.29%	-0.54%
ACTIVO REALIZABLE	1,454,982.98	1,069,868.53	(385,114.45)	-26.47%	37.89%	32.19%
INVENTARIO VEHÍCULOS	1,143,122.67	737,363.60	(405,759.07)	-35.50%	29.77%	22.18%
INVENTARIO REPUESTOS	297,827.05	310,441.68	12,614.63	4.24%	7.76%	9.34%
INVENTARIO EN PROCESO	14,033.26	22,063.25	8,029.99	57.22%	0.37%	0.66%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	173,076.92	156,700.64	(16,376.28)	-9.46%	4.51%	4.71%
DEPRECIABLE	356,761.30	392,724.09	35,962.79	10.08%	9.29%	11.82%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-183,684.38	-236,023.45	(52,339.07)	28.49%	-4.78%	-7.10%

OTROS ACTIVOS	32,964.50	73,066.34	40,101.84	121.65%	0.86%	2.20%
OTROS ACTIVOS	32,964.50	73,066.34	40,101.84	121.65%	0.86%	2.20%
ACTIVOS DIFERIDOS	50,290.00	44,650.00	(5,640.00)	-11.21%	1.31%	1.34%
ARRIENDO DIFERIDOS	50,290.00	44,650.00	(5,640.00)	-11.21%	1.31%	1.34%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	841,810.61	861,492.23	19,681.62	2.34%	21.92%	25.92%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	841,810.61	861,492.23	19,681.62	2.34%	21.92%	25.92%
TOTAL ACTIVOS	3,839,540.35	3,323,751.19	(515,789.16)	-13.43%	100.00%	100.00%

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
	2014	2015	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	% PASIVO Y PATRIMONIO 2014	% PASIVOS Y PATRIMONIO 2015
PASIVO CORRIENTE	1,234,515.67	665,335.97	(569,179.70)	-46.11%	32.15%	20.02%
CUENTAS POR PAGAR	955,016.80	523,866.79	(431,150.01)	-45.15%	24.87%	15.76%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	707,031.59	399,618.36	(307,413.23)	-43.48%	18.41%	12.02%
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	48,569.34	72,377.88	23,808.54	49.02%	1.26%	2.18%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
ANTICIPO CLIENTES	186,165.08	49,173.89	(136,991.19)	-73.59%	4.85%	1.48%
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13,250.79	2,696.66	(10,554.13)	-79.65%	0.35%	0.08%
PROVISIONES POR PAGAR	59,580.86	49,165.71	(10,415.15)	-17.48%	1.55%	1.48%
PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS	51,531.33	42,180.79	(9,350.54)	-18.15%	1.34%	1.27%
OBLIGACIONES IEES	8,049.53	6,984.92	(1,064.61)	-13.23%	0.21%	0.21%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	219,918.01	92,303.47	(127,614.54)	-58.03%	5.73%	2.78%
IVA POR PAGAR	173,797.76	69,368.14	(104,429.62)	-60.09%	4.53%	2.09%
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	8,956.55	5,939.12	(3,017.43)	-33.69%	0.23%	0.18%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	37,163.70	16,996.21	(20,167.49)	-54.27%	0.97%	0.51%
TOTAL PASIVO	1,234,515.67	665,335.97	(569,179.70)	-46.11%	32.15%	20.02%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL PAGADO	809,500.00	809,500.00	-	0.00%	21.08%	24.36%
RESERVA LEGAL				2.52%	5.51%	6.53%

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	211,580.71	216,919.76	5,339.05			
	1,469,548.23	1,583,943.97	114,395.74	7.78%	38.27%	47.66%
RESULTADOS EJERCICIO	114,395.74	48,051.49	(66,344.25)	-58.00%	2.98%	1.45%
TOTAL PATRIMONIO	2,605,024.68	2,658,415.22	53,390.54	2.05%	67.85%	79.98%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,839,540.35	3,323,751.19	(515,789.16)	-13.43%	100.00%	100.00%

ÍNDICES FINANCIEROS Y EVOLUCIÓN:

INDICADOR	CÁLCULO	2014	2015	VARIACION
Índice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.22%	3.40%	1.17%
Índice de Solvencia	Activos Totales / Pasivos Totales	3.11%	5.16%	2.05%
Índice de Rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	1.95%	0.75%	-1.20%

**PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE
UTILIDADES OBTENIDAS EN EL AÑO 2015**

6

Como resultado de la gestión realizada en el ejercicio económico 2015 se ha obtenido una utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de USD. 82.807,94.

La Administración sugiere a la Junta General de Accionistas que las utilidades una vez descontada la reserva legal, se mantenga en utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, con la finalidad de no afectar la liquidez de la compañía.

Adicionalmente, esta administración agradece el apoyo incondicional de los accionistas y empleados de la compañía que ha permitido obtener resultados durante el año 2015, a pesar de las condiciones económicas del país.

RECOMENDACIONES SOBRE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2016

7

Tomando en consideración la tendencia del mercado para el año 2016, en el cual se proyecta una decremto económica, deberá contarse con una administración eficiente y ágil para tomar las mejores decisiones de acuerdo a los cambios del mercado y estrategias a largo plazo, que permitan a la empresa aprovechar las oportunidades para maximizar las ventas y continuar con el desempeño de los últimos años.

Adicionalmente, esta administración agradece el apoyo incondicional y la confianza de los accionistas de la compañía.

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.



PATRICIO HIDROBO ESTRADA
GERENTE GENERAL.-