

INFORME DEL GERENTE

ECUAMOTORS S.A.

ECUAMOTORS S.A.
JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2015

1.- ANALISIS COMERCIAL Y FINANCIERO DE ECUAMOTORS

VENTAS.- Las ventas totales de la compañía alcanzaron la suma de 20.52 millones de dólares (29.21 millones de dólares en 2014) con un decremento de 29.7% respecto al año 2014.

A continuación un detalle de las ventas por línea de negocio:

VENTAS NETAS POR LINEA						
	2015		2014		Variación	
	US \$	%	US \$	%	US \$	%
Vehículos	16,388,976	79.9%	25,128,315	86.0%	-8,739,339	-34.8%
Quito	8,547,752	52.2%	13,351,903	53.1%	-4,804,152	-1.0%
Guayaquil	7,841,225	47.8%	11,776,412	46.9%	-3,935,187	1.0%
Repuestos	2,635,879	13.8%	2,607,136	8.9%	228,744	8.8%
Quito	1,345,220	47.4%	1,289,486	49.5%	55,734	-2.0%
Guayaquil	1,490,659	52.5%	1,317,649	50.6%	173,010	2.0%
Taller	1,168,815	5.7%	1,201,055	4.1%	-32,240	-2.7%
Quito	563,451	48.2%	609,482	50.7%	-45,991	-2.5%
Guayaquil	605,324	51.8%	591,573	49.3%	13,751	2.5%
Otros productos	131,022	0.6%	277,997	1.0%	-146,975	-52.9%
TOTAL VENTAS NETAS	20,524,683	100%	29,214,503	100%	-8,689,819	-29.7%

Vehículos.- En el año 2015 se vendieron un total de 591 unidades que frente a las 1.017 unidades del año 2014 representó un decremento del 42%.

UNIDADES VENDIDAS			
	2015	2014	% variación
Quito	334	538	-43%
Guayaquil	257	479	-40%
TOTAL GENERAL	591	1,017	-42%

Las ventas de vehículos en valores se redujeron en forma general en un 34.8% respecto al año 2014.

Quito registró una disminución del 36.0%. mientras que en Guayaquil la disminución fue del 33.4%, comparado con el año 2014.

VENTA DE VEHICULOS						
	2015		2014		Variación	
	US \$	%	US \$	%	US \$	%
Quito	8,547,752	52.2%	13,351,903	53.1%	-4,804,152	-36.0%
Guayaquil	7,641,225	47.8%	11,776,412	46.9%	-3,935,187	-33.4%
TOTAL	16,388,976	100.0%	25,128,315	100.0%	-8,739,339	-34.8%

Repuestos.- Las ventas de repuestos (canales taller y mostrador) en el año 2015 fueron de USD 2.835.879 reflejando un incremento de USD 228.744, lo que equivale a un 8.8% respecto del año 2014.

VENTA DE REPUESTOS						
	2014		2013		Variación	
	US \$	%	US \$	%	US \$	%
Quito	1,345,220	47.4%	1,289,496	49.5%	55,734	4.3%
Guayaquil	1,490,659	52.6%	1,317,649	50.5%	173,010	13.1%
TOTAL	2,835,879	100.0%	2,607,136	100.0%	228,744	8.8%

El stock de repuestos a diciembre del 2015 fue de USD 728,359 y a diciembre del 2014 fue de USD 730.009, esto es 0.23% menos al año anterior. La rotación del inventario en el 2015 es igual a 2.95 lo cual significa que el inventario rotó cada 122 días versus 129 días del año 2014.

INVENTARIO	2015	2014	VAR.USD	VAR.%
Repuestos	728,359	730,009	-1,650	-0.23%

Talleres.- Las ventas de servicios mecánicos en Talleres (mano de obra directa, chapa y pintura, trabajos de terceros, aceites y lubricantes) reflejaron un decremento en un 2.68% con respecto al año 2014, con un total de facturación de USD 1.168.815.

VENTA DE SERVICIOS – TALLERES						
	2015		2014		Variación	
	US \$	%	US \$	%	US \$	%
Quito	563,491	48.2%	609,482	50.7%	-45,991	-7.5%
Guayaquil	605,324	51.8%	591,573	49.3%	13,751	2.3%
TOTAL	1,168,815	100.0%	1,201,055	100.0%	-32,240	-2.68%

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas del año 2015 fue de 17,67 millones de dólares (25,84 millones de dólares en 2014) con un decremento respecto al año anterior de 31.6%.

COSTO DE VENTAS POR LINEA					
	2015		2014		VAR
	US \$	% a Ventas	US \$	% a Ventas	%
Vehículos	15,130,667	92.3%	23,380,655	93.0%	-35.3%
Repuestos	2,146,741	75.7%	2,026,840	77.7%	5.9%
Taller	392,747	33.6%	435,707	36.3%	-8.9%
TOTAL COSTO DE VENTAS	17,670,155	86.1%	25,843,212	88.5%	-31.6%

UTILIDAD BRUTA.- La utilidad bruta alcanzó el valor de 2,85 millones de dólares versus los 3,37 millones de dólares obtenidos en el 2014, representa una disminución respecto al año anterior del 15.3%.

UTILIDAD BRUTA POR LINEA					
	2015		2014		VAR
	US \$	% a Ventas	US \$	% a Ventas	%
Vehículos	1,258,310	7.7%	1,747,660	7.0%	-28.0%
Quito	646,222	7.6%	694,506	6.7%	-27.8%
Guayaquil	612,087	7.9%	853,143	7.2%	-28.3%
Repuestos	669,135	24.3%	580,295	22.3%	18.8%
Quito	338,093	25.1%	316,220	24.5%	5.9%
Guayaquil	351,045	23.6%	264,075	20.0%	32.9%
Taller	776,069	66.4%	765,348	63.7%	1.4%
Quito	341,621	60.6%	357,200	58.6%	-4.4%
Guayaquil	434,447	71.8%	408,148	69.0%	6.4%
Otros productos	131,022	100.0%	277,997	100.0%	-52.9%
TOTAL UTILIDAD BRUTA	2,854,538	13.9%	3,373,291	11.8%	-15.3%

GASTOS DE OPERACIÓN.- Esta cuenta alcanzó la suma de 2.90 millones de dólares versus 3.32 millones de dólares en 2014, con una variación del 12.8%. sin embargo la relación sobre ventas es del 14.1% es decir con un incremento del 2.7%.

GASTOS DE OPERACIÓN						
	VALOR EN US\$				% SOBRE VENTAS	
	2015	2014	VARIACION	VAR. %	2015	2014
Gastos de Venta	1,469,150	1,629,278	-160,129	-9.8%	7.2%	5.8%
Gastos de Administración	988,566	1,000,865	-12,397	-1.2%	4.8%	3.4%
Gastos Financieros	437,437	689,705	-252,275	-36.6%	2.1%	2.4%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	2,895,149	3,319,949	-424,800	-12.8%	14.1%	11.4%

UTILIDAD NETA.- Se obtuvo una utilidad de USD 232,723 antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, mayor en un USD 200,632 al año 2014.

Después de realizar la conciliación tributaria, el valor de utilidad neta a disposición de los accionistas es de USD 94,562.

A continuación el análisis comparativo del Estado de Pérdidas y Ganancias entre el año 2015 y el 2014.

EQUAMOTORS S.A.					
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS					
ANÁLISIS COMPARATIVO 2015 - 2014					
EN DÓLARES AMERICANOS					
	2015	2014	VAR. USD	VAR. %	
Ventas	20.524,693	29.214,503	-8.689.810	-29.7%	
Costo de Ventas	17.670,155	25.843,212	-8.173.057	-31.6%	
Utilidad Bruta	2.854,538	3.371,291	-516.753	-15.3%	
Gastos de Venta	1.469,150	1.629,279	-160.129	-9.8%	
Gastos de Administración	988,568	1.000,865	-12.397	-1.2%	
Gastos Financieros	437,431	689,705	-252.275	-36.6%	
Otros ingresos	-273.334	19.251	-292.585	-1519.8%	
Utilidad Antes de Partic. Empl. e Imp. Renta	232,723	32,091	200,632	625.2%	
Participación Empleados	34,908	4,514	30,395	625.2%	
Impuesto a la Renta	92,745	20,916	71,829	343.4%	
Utilidad Neta del Ejercicio	105,069	6,361	98,709	1551.9%	
Reserva Legal	10,507	0	10,507	0.0%	
Utilidad Líquida Accionistas	94,562	6,361	88,202	1386.7%	

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS.- El valor total de los activos tuvo una disminución en un porcentaje equivalente al 19.2% respecto al año 2014, principalmente por el disminución de Caja – Bancos, cuentas por cobrar e inventario.

El capital de trabajo con que cuenta la empresa (activos corrientes- pasivos corrientes) es de USD 2.735,974.

MOVIMIENTO DE ACTIVOS						
	2015		2014		VARIACION	
	US\$	% vs activos	US\$	% vs activos	US\$	%
Activo corriente						
Caja – bancos	218,599	2.8%	626,353	6.6%	-407,454	-65.1%
Cuentas por cobrar clientes	1,017,588	13.2%	1,760,604	18.4%	-742,716	-42.2%
Otras cuentas por cobrar	4,018,103	52.1%	3,967,748	41.5%	50,355	1.3%
Inventario vehículos	853,593	11.1%	1,202,831	12.5%	-349,238	-29.0%
Inventario repuestos	728,359	9.4%	730,609	7.6%	-1,650	-0.2%

Inventario en proceso	72,843	0.9%	98,966	1.0%	-26,124	-26.4%
Gastos e Impuestos Anticipados	257,383	3.3%	469,647	4.9%	-211,965	-45.1%
Total activo corriente	7,167,367	92.9%	8,656,159	92.7%	-1,688,792	-19.1%
Activos Fijos Netos	336,006	4.4%	386,100	4.0%	-50,094	-13.0%
Activo Amortizable y Diferido	0	0.0%	97,792	1.0%	-97,792	-100%
Inversiones a largo plazo	209,579	2.7%	209,579	2.2%	0	0.0%
TOTAL ACTIVOS	7,712,932	100.0%	9,549,631	100.0%	-1,836,699	-19.2%

Dentro de otras cuentas por cobrar, existe un anticipo entregado a Equinorte para la adquisición del terreno de la agencia de Guayaquil, por un valor de USD 3.813.493.50, se elaboró un adendum por un año adicional para hacer efectiva la venta y pase a ser parte del activo fijo a finales del año 2016.

Las cuentas por cobrar clientes, Instituciones Financieras y aseguradoras disminuyeron de manera general en un 40.43% en el 2015 frente al 2014.

DETALLE DE CARTERA 2015 Y 2014						
DETALLE	AÑO 2014			AÑO 2015		
	Por Vencer	Vcdo. 1-30 días	Vcdo. más de 30 días	Por Vencer	Vcdo. 1-30 días	Vcdo. más de 30 días
Cartera Clientes	172,387	44,267	100,616	118,427	244,443	305,854
Cartera Financieras	416,893	475,848	316,893	81,714	42,788	1,210
Cartera Tarjetas de Cred.to	93,655	3,859	3,094	62,719	2,592	645
Cartera Aseguradoras	57,266	51,903	123,872	47,751	100,566	138,537
SUBTOTAL	740,210	575,876	544,275	271,611	390,389	446,246
TOTAL			1,850,381			1,108,246
VARIACION			-40.43%			

PASIVOS.- La estructura total de los pasivos se disminuyó en un 27.7% respecto al año 2014. Este cambio se debe básicamente a la disminución de la cuenta de préstamos e intereses por pagar largo plazo.

MOVIMIENTO DE PASIVOS						
	2015		2014		VARIACION	
	US\$	% vs activos	US\$	% vs activos	US\$	%
Pasivo corriente						
Obligaciones bancarias	705,625	13.9%	200,000	2.9%	505,625	252.8%
Cuentas por pagar proveedores	3,158,931	62.2%	2,703,874	38.6%	455,057	16.6%
Anticipos clientes	225,973	4.5%	214,301	3.1%	11,673	5.4%
Impuestos por pagar	202,707	4.0%	563,567	8.0%	-360,860	-64.0%
Otras cuentas por pagar	138,157	2.7%	140,952	2.0%	-2,795	-2.0%
Total pasivo corriente	4,431,393	87.3%	3,822,693	54.6%	608,700	15.9%
Pasivo por impuesto diferido	1,709	0.0%	2,050	0.0%	-342	-16.7%
Préstamo e intereses por pagar a largo plazo	488,274	9.6%	3,045,538	43.4%	-2,557,265	-84.3%
Jubilación patronal y desahucio	153,885	3.0%	146,706	2.1%	7,179	4.9%
TOTAL PASIVOS	5,075,241	100.0%	7,016,989	100.0%	-1,941,749	-27.7%

PATRIMONIO.- El patrimonio de la Compañía en el 2015 llegó a ser de USD 2.637,711 respecto a los USD 2.532.642 del 2014. representa un aumento del 4.1%.

PATRIMONIO US\$			
	2015	2014	VARIACION
CAPITAL SOCIAL	1.122.000	1.122.000	0
RESERVA LEGAL	354.638	344.132	10.507
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	1.061.832	1.252.076	-190.244
RESULTADO DEL EJERCICIO	94.562	-190.244	284.807
RESULTADOS ADOPCION NIIFs	4.678	4.678	0
TOTAL PATRIMONIO	2.637.711	2.532.642	105.069

3.- BALANCE GENERAL Y ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

EQUAMOTORS S.A. BALANCE GENERAL ANALISIS COMPARATIVO 2015 - 2014 EN DOLARES AMERICANOS				
ACTIVOS	2015	2014	VAR. USD	VAR. %
Activo corriente				
Caja – bancos	218.599	626.053	-407.454	-65.1%
Cuentas por cobrar clientes	1.017.888	1.760.504	-742.716	-42.2%
Otras cuentas por cobrar	4.016.103	3.967.748	50.355	1.3%
Inventario vehículos	553.593	1.202.831	-349.238	-29.0%
inventario repuestos	728.358	730.009	-1.650	-0.2%
Inventario en proceso	72.843	98.965	-26.124	-26.4%
Gastos e Impuestos Anticipados	257.983	489.947	-211.965	-45.1%
Total activo corriente	7.167.367	8.856.159	-1.688.792	-19.1%
Activos Fijos Netos	338.006	386.100	-50.094	-13.0%
Activo Amortizable y Diferido	-	97.792	-97.792	-100.0%
Inversiones a largo plazo	209.579	209.579	-	0.0%
TOTAL ACTIVOS	7.712.952	9.549.631	-1.836.679	-19%
PASIVOS				
Pasivo corriente				
Obligaciones bancarias	705.625	200.000	505.625	252.8%
Cuentas por pagar proveedores	3.158.931	2.703.874	455.057	16.8%
Anticipos clientes	225.373	214.301	11.073	5.4%
Impuestos por pagar	202.707	563.567	-360.860	-64.0%
Otras cuentas por pagar	138.157	140.952	-2.795	-2.0%
Total pasivo corriente	4.431.393	3.822.893	608.700	15.9%
Pasivo por Impuesto diferido	1.709	2.050	-342	-16.7%
Prestamo e intereses por pagar a largo plazo	458.274	3.045.538	-2.557.265	
Jubilación patronal y desahucio	153.865	146.708	7.157	100.0%
TOTAL PASIVOS	5.075.241	7.016.989	-1.941.749	-28%
PATRIMONIO				
Capital Social	1.122.000	1.122.000	-	0.0%
Reserva Legal	354.638	344.132	10.507	3.1%
Resultados años anteriores	1.061.832	1.252.076	190.244	-15.2%
Utilidad (Pérdida) Presente Ejercicio	94.562	-190.244	284.807	100.0%
Resultados adopción NIIFs	4.678	4.678	-	0.0%
TOTAL PATRIMONIO	2.637.711	2.532.642	105.069	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.712.952	9.549.631	-1.836.679	-19%

ECUAMOTORS S.A.				
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
ANALISIS COMPARATIVO 2015 - 2014				
EN DOLARES AMERICANOS				
	2015	2014	VAR. USD	VAR. %
Ventas	20.524.693	29.214.503	-8.689.810	-29,7%
Costo de Ventas	17.670.155	25.843.212	-8.173.057	-31,6%
Utilidad Bruta	2.854.538	3.371.291	-516.753	-15,3%
Gastos de Venta	1.469.150	1.629.279	-160.129	-9,8%
Gastos de Administración	988.688	1.000.965	-12.397	-1,2%
Gastos Financieros	437.431	889.705	-252.275	-36,6%
Otros ingresos	-273.334	19.251	-292.585	-1519,8%
Utilidad Antes de Partic. Empl. e Imp. Renta	232.723	32.091	200.632	625,2%
Participación Empleados	34.909	4.814	30.095	625,2%
Impuesto a la Renta	92.745	20.916	71.829	343,4%
Utilidad Neta del Ejercicio	105.069	6.361	98.709	1561,9%
Reserva Legal	10.507	0	10.507	0,0%
Utilidad Líquida Accionistas	94.562	6.361	88.202	1386,7%

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS 2015				
Indicadores	Cálculo	Datos		Resultado
Capital de trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	7.167.367	4.431.393	2.735.974
Índice de liquidez	Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	7.167.367	4.431.393	1,62
Índice de solvencia	Activos Totales / Pasivos Totales	7.712.952	5.075.241	1,62
Índice de rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	105.069	20.524.693	0,51%

5.- PERSONAL

En el año 2015 laboraron en Ecuamotors 82 empleados, al 31 de diciembre del 2014 el número de empleados fue de 89 empleados, todos ellos con relación de dependencia.

En el año 2015, la relación de personal de ventas / personal administrativo fue 3.33 personas, y para el 2014 la relación fue de 3.48 personas, manteniéndose la estructura administrativa sólida, con un alto enfoque comercial.

El valor promedio de la nómina en el ejercicio 2015 fue de USD 104.207.67, para el año 2014 el promedio de la nómina fue de USD 107.035.33.

Correspondiente con el crecimiento de la empresa y de acuerdo a la normativa legal vigente continuamos consolidando el Comité Paritario (Análisis del entorno de la

empresa) y nos hallamos en un proceso de verificación de esquemas de seguridad industrial, para un entorno de trabajo con la mínima exposición al riesgo.

6.- RELACIONES CON PROVEEDORES

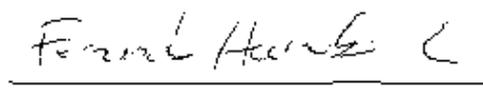
La calificación de Ecuamotors S.A. ante la central de riesgo es de "A" o Riesgo Normal; mantenemos excelentes relaciones comerciales con la marca y de igual manera con las instituciones financieras.

7.- COMENTARIOS FINALES

Termino de esta manera, agradeciendo a la Junta General de Accionistas, al Directorio, y a todo el personal de Ecuamotors por el apoyo y la confianza que han depositado en esta administración.

El esfuerzo de esta administración está enfocado a generar niveles de rentabilidad adecuados para los accionistas, que incrementen el valor de la empresa y permitan *cumplir con todas las obligaciones de la compañía en beneficio de los accionistas y de sus empleados.*

Atentamente.



Fernando Hidrobo Estrada
MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTORS S.A.