

M E M O R I A

SEÑORES ACCIONISTAS:

De conformidad con las disposiciones legales y el Art. 25 de nuestros Estatutos Sociales, tenemos el agrado de someter a consideración de esta Honorable Asamblea General, el Balance General, Cuadro Demostrativo de Ganancias y Pérdidas, Informe del Síndico y de nuestra Auditoría Externa, la firma GESTION EMPRESARIAL y esta Memoria, correspondiente a las operaciones realizadas por nuestra Sociedad en su 59° Ejercicio finalizado al 31 de Diciembre del 2019 y Vigésimo Quinto Ejercicio como Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.

Análisis Económico del Año 2019

El año 2019 tuvo una serie de factores que impactaron negativamente en los diferentes sectores de la economía y como resultado en la performance del Producto Interno Bruto (PIB) del país, en el sector de la agricultura dos efectos perjudiciales impactaron en la campaña 2018/2019, el primero por el lado de la baja en precios, el cual estuvo en torno al 20% menos que en la campaña anterior. Esta baja del precio internacional se dio principalmente por efecto tanto de las tensiones comerciales entre China y EE.UU, así como por el brote de fiebre porcina africana en China, que derivó en la disminución mediante el rifle sanitario de más de 120 millones de cerdos en ese país, el cual es el mayor comprador del mundo de soja para forraje porcino. El segundo efecto negativo en la campaña 2018/2019 fue la caída en producción por la falta de lluvias en los meses de diciembre 2018 y Enero 2019, que generaron 2,5 millones de toneladas menos de producción o un 24% menos que en la campaña 2017/2018.

El sector de la ganadería se vio negativamente afectado ya que la faena en el periodo de enero a noviembre del año 2019 ascendió a 1,8 millones de cabezas, reflejando una caída interanual de 4,4%, el promedio de faena por mes es de 165 mil cabezas frente a las 173 mil cabezas del mismo periodo de 2018. La capacidad utilizada en los frigoríficos se ubica en torno al 56%.

Un sector importante dentro de la economía Paraguaya que se vio afectado negativamente es la reexportación o economía de frontera, ya que desde mediados del año pasado se comenzó a observar una reducción en la demanda agregada, debido, entre otros factores, a la depreciación cambiaria en Argentina y Brasil, que afectó los precios relativos de Paraguay. El resultado fue la menor afluencia de argentinos y brasileños al país y mayor contrabando proveniente de Argentina.

También la economía tuvo shocks del lado político con el escándalo de la famosa "ACTA DE ITAIPU" y la sombra del juicio político al Presidente que generó todo esto, lo cual no hizo más que desestabilizar a los agentes económicos y generar incertidumbre para las inversiones.

Por otro lado, desde los meses de Marzo a Mayo un alto nivel de lluvias causó importantes inundaciones que afectaron a una gran cantidad de personas y cuantiosas pérdidas al estado y al sector privado.

De esta forma podemos decir que en el segundo trimestre del 2019 el Producto Interno Bruto (PIB) registró caídas, de 2,5 y 3,2% respectivamente. Recién a partir del segundo semestre del año se comenzó a observar una recuperación en la economía lo cual se puede observar en los resultados del tercer trimestre, donde el PIB tuvo un crecimiento de 2,8% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esta reactivación se dio principalmente por el lado de la obra pública que mediante el MOPC adjudicaron obras importantes de infraestructura.

De esta manera La economía paraguaya concluyó 2019 con una estimación de crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) del 0,2 %, según datos del Banco Central del Paraguay (BCP), la cifra más baja desde 2012, cuando el PIB del país cayó un 0,5 %. Finalmente, esta cifra se encuentra por debajo de las proyecciones iniciales del 4% del Banco Central del Paraguay (BCP) y del 4,2% estimado por el Fondo Monetario Internacional (FMI).

En lo que respecta a años anteriores, en el 2018 el crecimiento del PIB fue de un 3,4% comparado con el 5% del año 2017 y con el 4,3% del año 2016. Recordando el crecimiento del PIB tenemos que el mismo fue de 3,1% en el año 2015, 4,9% en el 2014, 8,4% en el 2013, estos 6 años de crecimiento contrastan con la caída del 0,5% del año 2012, el cual fue causado en gran medida por la grave sequía que afectó a la agricultura en ese año.

Cabe recordar que en el año 2011 tuvimos un crecimiento del 4,2% del PIB y en el año 2010 se alcanzó una cifra positiva del 11,1%, año que continúa siendo el de mayor crecimiento hasta la fecha.

Para analizar el PIB per capita es importante resaltar que ha sido modificado el año base, siendo a partir de abril del 2019 el nuevo año base el 2014. De esta manera la serie del PIB per capita, en dólares americanos corrientes quedaría de la siguiente manera, para el año 2019, los datos preliminares indican, que el mismo fue de U\$S 5.404, lo que representó un retroceso del 6,7% sobre los U\$S 5.792 del año 2018 y un 4,9% por debajo de los U\$S 5.667 del año 2017. Si seguimos el análisis, las cifras preliminares del año 2019 contra las cifras de los años anteriores la misma resulta ser 1,9% superior a los U\$S 5.302 del año 2016, 0,6% superior a los U\$S 5.371 del año 2015, 11,14% inferior a los U\$S 6.006 del año 2014, 8,67% inferior a los U\$S 5.872 del año 2013, un 4,3% superior a los U\$S 5.171 del año 2012 y un 1,8% superior a los U\$S 5.309 del año 2011. Así también es un 19,6% superior a los U\$S 4.343 del año 2010.

De acuerdo al informe de la CEPAL, para el año 2019 América Latina presenta una desaceleración económica generalizada y sincronizada a nivel de los países y de los distintos sectores. En 2019, en contraste con años anteriores, 18 de los 20 países de América Latina, así como 23 de las 33 economías de América Latina y el Caribe, presentan una desaceleración en la tasa de crecimiento de su actividad económica.

Desde el punto de vista sectorial, este menor dinamismo se explica por la mayor cantidad de sectores que se contraen —como la industria manufacturera, la construcción y el comercio— y se suman al retroceso continuo de la minería en los últimos años. El desempeño de la demanda interna fue bajo en toda la región. Cada uno de sus componentes —consumo privado, gasto de gobierno e inversión— presenta tasas de variación anual negativas, que contribuyen negativamente al crecimiento del PIB.

El panorama macroeconómico reciente de la región muestra una desaceleración tendencial de la actividad económica en los últimos seis años (de 2014 a 2019); caídas del PIB per cápita, la inversión, el consumo per cápita y las exportaciones y un sostenido deterioro de la calidad del empleo.

En cuanto a la inflación para el año 2019, la misma se situó en un 2,8% por debajo del 3,2% del año 2018 o un 12,5% inferior, también fue un 61% inferior al 4,5% registrado en el año 2017, un 39% inferior al 3,9% del año 2016 y un 11% inferior al 3,1% del año 2015.

Con estos resultados, la inflación cerrará por séptimo año consecutivo dentro de la meta establecida por el Banco Central ($4,5\% \pm 2\%$).

Las reservas internacionales al veinte de diciembre del año 2019 alcanzaban los US\$ 7.874 millones, con lo cual Paraguay mantiene una sólida posición externa. Con estas reservas el BCP tiene la capacidad de reducir las volatilidades del tipo de cambio en caso de shocks externos.

El déficit fiscal al cierre de noviembre fue de Gs. 4,2 billones. Si se toman valores anualizados, el déficit representa el 2,1% del PIB proyectado para este año, lo cual está fuera de lo establecido en la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF). Considerando el contexto económico de este año se decidió aplicar las excepciones establecidas en el Artículo 11 de la Ley de Responsabilidad Fiscal, al Presupuesto General de la Nación para el Ejercicio Fiscal 2019, lo que permite tener un déficit mayor a lo establecido en la ley. Este déficit es un 110% superior al 1,0% registrado en el año 2018, un 33,33% superior al 1,4% del año 2017 y un 29% superior al déficit del 1,5% del año 2016. La situación deficitaria de las cuentas públicas ya es una constante desde el año 2012 en el cual se tuvo un déficit del 1,7%. Esta situación preocupa al ver que este déficit no tiene su origen en fuertes inversiones en el área de infraestructura, sino que financian gasto corriente de un estado sobredimensionado e ineficiente y preocupan aún más cuando existen fuertes presiones de aumentar impuestos sin trabajar en la eficiencia de los gastos del estado que hoy representan más del 83% de los ingresos.

Las tasas de interés activas en moneda local en octubre mostraron un promedio ponderado de 15,1%, inferior al 15,8% de un año atrás. En tanto, las tasas pasivas se posicionaron en 4,8% en promedio ponderado, un tanto superior al 4,5% de un año atrás. En cuanto a moneda extranjera, las tasas activas en octubre promediaron en 8,0%, por encima del 7,8% de un año atrás. Mientras, las tasas pasivas pasaron interanualmente de 2,8% a 2,7%.

En los primeros once meses de este año, la morosidad promedio del sistema financiero se mostró bastante estable, ubicándose en torno al 3,1%, similar a la de un año atrás. Al cierre de noviembre, los bancos registraron una morosidad de 2,9% y las financieras 6,0%.

Al inicio del año la cotización del guaraní ante el dólar fue de Gs. 5.961/US\$, finalizando el año en Gs. 6.464, lo que representó una depreciación del guaraní ante el dólar de un 8,43%. La cotización del dólar mantuvo una tendencia al alza durante todo el año, principalmente en los últimos cuatro meses del año. Este es el segundo año consecutivo de depreciación de nuestra moneda, en el año 2018 fue de 6,43%, mientras que en los años 2017 y 2016 se había apreciado en un 3,01% y 0,67% respectivamente, según datos de nuestro departamento financiero.

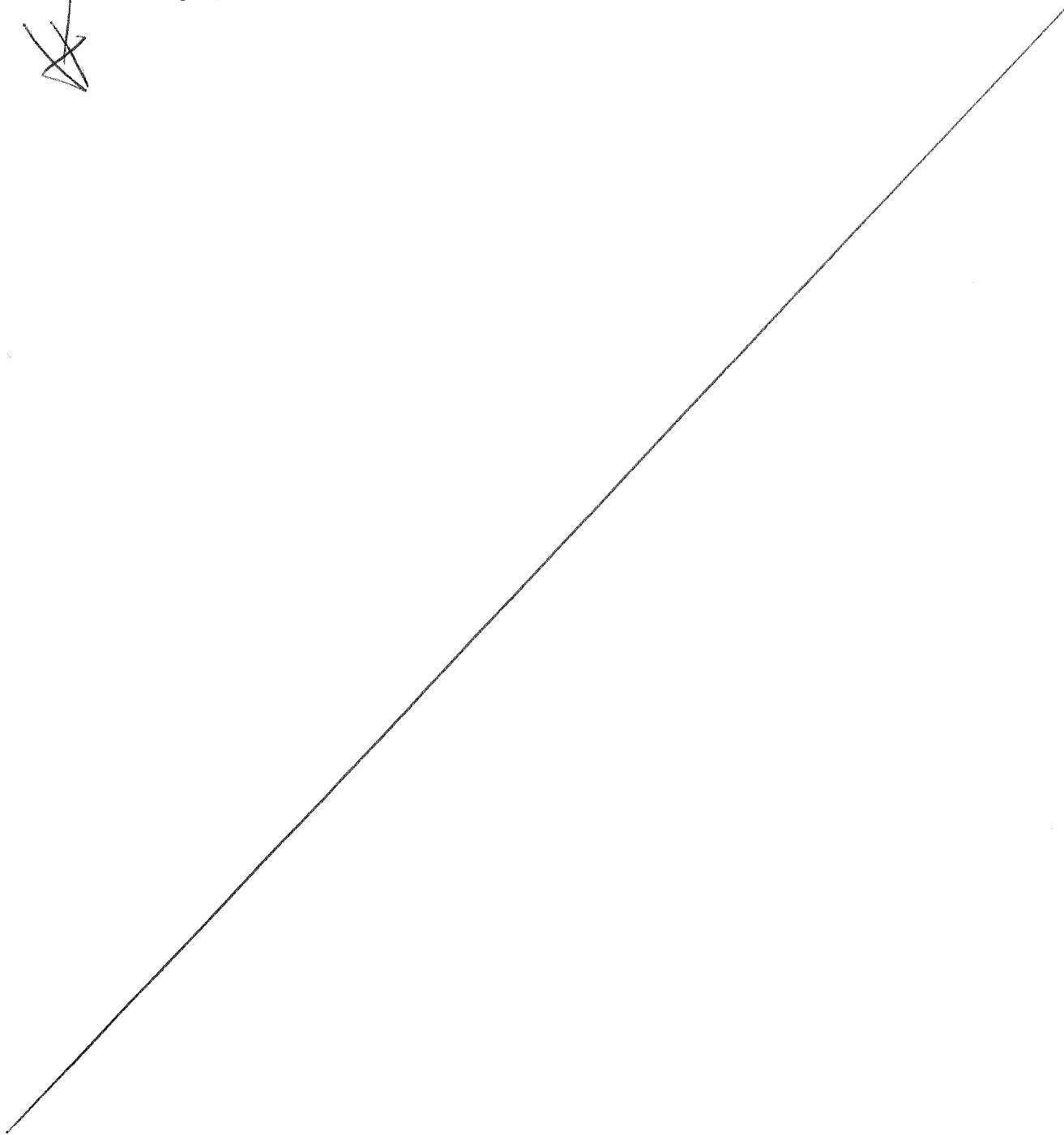
En el periodo de enero a noviembre de este año, las exportaciones totales alcanzaron los US\$ 7.170 millones, una disminución de 16% con respecto al mismo periodo de 2018.

En este periodo se exportaron 7,6 millones de toneladas de soja y subproductos (granos, harina, aceite) por un valor de US\$ 2.577 millones, esto es 18 y 29% menor a lo enviado un año atrás respectivamente. Analizando por productos, vemos que se han exportado 4,8 millones de toneladas de granos de soja por un valor de US\$ 1.552 millones, una caída de 20% en volumen y 30% en valor respecto al mismo periodo de 2018.

El nuevo Gobierno con la presidencia del Sr. MARIO ABDO BENITEZ asumió el 15 de Agosto del 2018, teniendo como puntos resaltantes la falta de designación de perfiles técnicos en varios de los Ministerios y la falta de un plan claro para los próximos 5 años que tenga como objetivos los principales ejes tremendamente necesarios para el país como lo son educación, salud y seguridad.

Un momento complejo que le tocó vivir al Gobierno fue el escándalo que se produjo al salir a la luz el 25 de Julio del año 2019 el acta BILATERAL DE ITAIPIU firmada en fecha 24 de Mayo del año 2019 en la cual dejaba al Paraguay en una posición desventajosa ante Brasil en una situación que hasta la fecha no fue esclarecida y el mismo Gobierno pidió en fecha 28 de Julio la anulación de la misma a Brasil.

En el año 2019 se cumplieron 30 años de democracia, en los cuales podemos decir que existieron muchos avances, el factor principal que hasta la fecha no vemos que se haya podido establecer sólidamente son políticas de estado que trasciendan a los diferentes gobiernos para encarar la urgente necesidad del país en educación, infraestructura, seguridad y salud. A lo largo de estos 30 años se han vivido diferentes procesos que no dejaron lugar a la discusión seria y necesaria, por parte de nuestros dirigentes, que conduzcan a la determinación de un consenso para delinear políticas de estado a largo plazo, que sean claras y realistas, enmarcadas en el contexto actual nacional e internacional. Con referencia a este tan elemental tema de las políticas de estado, lo venimos sosteniendo desde hace ya más de 14 años y seguiremos insistiendo en que este es un punto de partida básico para lograr el sostenido y justo desarrollo social y económico del Paraguay.



Comportamiento de las diferentes Divisiones de la Compañía en el Año 2019

División Automóviles

El mercado de vehículos durante el 2019 tuvo una caída del 21% respecto del año anterior, alcanzando 28.367 unidades según la información de CADAM. Si bien tuvo un descenso sobre el año 2018 que fue el año récord en Importaciones, es el cuarto mejor año en la última década.

Del total importado, la categoría de autos fue la de menor caída con una cifra de retracción del 15.1%, logrando un 45.7% de market share. Le siguen las SUV con 30.5% de participación y una caída del 17.2% y por último las Pick Ups que fueron las que tuvieron el mayor descenso con una caída del 36.2%, quedando con sólo 21.7% de participación sobre el total de importaciones.

Por origen, Brasil consolida su liderazgo alcanzando el 44% de las importaciones, 7 puntos más que el año anterior. Le siguen los autos coreanos con el 15.5%, argentinos con 9.7%, mexicanos con 7.3% y cerrando el top 5, los vehículos de origen chino que suben 0.8 puntos porcentuales y parecen empezar a consolidarse superando el 5% de las importaciones totales

Existe una tendencia de caída en el peso de las importaciones de los vehículos Diesel que en 2017 eran el 48% del total importado, el 2018 llegaron a 40.9% y cerraron el 2019 con sólo 33.5%. Así los vehículos Flex pasaron a ser los más importados con 38.7% y en el último lugar los nafteros con 27.8% de las unidades ingresadas al país de autos 0km.

A nivel de marcas, Chevrolet logró el primer lugar con el 14.7% del mercado, disputando muy de cerca Kia con 14.4% y cerrando el pódium, Toyota con el 12% de participación.

En nuestro mercado tenemos un alto grado de concentración, con 10 marcas que logran el 80% del volumen importado, de un total de 56, siendo el Grupo Garden el mayor importador con un 30.7% de market share.

El mercado de autos Usados también sufrió una disminución con un ingreso al país de 50.890 unidades en el año 2019 lo que significó una caída del 25.2% respecto al año anterior y representa la mayor baja porcentual en los últimos 17 años.

La División Automóviles logró un crecimiento en la facturación del 0.4% respecto al año 2018, representando el 23% de la venta total de la compañía. Por marcas, CITROEN registró un aumento del 45% mientras que PEUGEOT tuvo una caída del 16% versus el año 2018.

Dentro de los hechos más relevantes a destacar, es importante mencionar:

- ✓ Inauguración del Showroom de Usados Mariscal López – Abril).
- ✓ Lanzamiento del Producto Leasing con Sudameris Bank, donde somos uno de los 8 socios junto con Condor, Diesa, Garden, Kurosu, Rieder, Tape Ruvichá y Toyotoshi – Agosto).
- ✓ Actualización del Showroom PEUGEOT-Yegros con los estándares internacionales de la marca – Diciembre)

Con un mercado en baja, PEUGEOT realizó diversas actividades, creciendo especialmente en campañas digitales, tanto en redes sociales como Facebook, Twitter e Instagram.

Tuvimos importantes participaciones en ferias en diferentes partes del país como en Innovar (Marzo) en Colonia Yguazu la cual es la Expo Agrícola más importante del país, Expo Cadam de Ciudad Del Este (Agosto), Exponegocios (Septiembre) y Ovo by Cirque du Soleil (Octubre) ambas en Asunción.

También participamos en la tradicional CADAM Motor Show (Noviembre) en el Shopping paseo La Galería donde logramos el récord de 72 unidades vendidas en ese mes.

Cerrando el año, PEUGEOT fue nuevamente la marca elegida para el sorteo de Fin de Año 2019 del Shopping más importante del país, Shopping del Sol. Mediante un convenio, se sortearon dos SUV, 3008 y 5008.

Para la marca CITROËN, se realizaron campañas masivas de comunicación y acciones tácticas de marketing, las cuales arrojaron resultados en cuanto a conversión en ventas

Dentro de las actividades del año, destacamos la presencia en importantes eventos como el Marketing Trends (Marzo), exhibiciones en el Shopping del Sol y el lanzamiento del espectacular SUV CITROËN C5 Aircross de origen Francés. El modelo fue lanzado al público en la Residencia de La Embajada Francesa (Julio),

Dada la situación del mercado con tendencia a la baja, para ambas marcas se realizaron planes especiales de financiación hasta 48 meses de plazo en guaraníes y dólares, así como también descuentos importantes en operaciones al contado o el congelamiento de tipos de cambio inferiores al de mercado. Todo esto en un mercado que ofreció alternativas muy agresivas de planes de financiación a 60 meses con refuerzos y entregas de sólo 5% o en algunos casos sin entrega inicial.

En el sector de Usados hemos tenido un año dinámico ya que nuestro nuevo local habilitado en Abril y ubicado sobre la Avda. Mcal. López nos ha ayudado a ir construyendo la marca de USADOS AUTOMAQ con mayor fuerza en el mercado, también hemos participado en la feria CADAM de usados (Marzo), logrando un importante número de ventas.

División Maquinaria Agrícola

En la campaña 2018/2019 la producción sojera sufrió un revés muy importante, luego de 3 campañas consecutivas excelentes, alcanzando en la mencionada campaña un volumen de producción de 8,51 millones de toneladas, lo que significó un 17% menos que en la campaña 2017/2018, debido principalmente a una disminución de las precipitaciones durante los meses de noviembre y diciembre del 2018, lo cual afectó la fase más importante para el crecimiento de la planta.

Con una superficie cultivada de 3,54 millones de has. y un rendimiento promedio de 2,4 ton/ha., de las últimas 10 campañas sólo en 2012 se registró un rendimiento peor a éste.

El volumen de cosecha de maíz experimentó un interesante crecimiento del 9,1% en la campaña 2018/2019 alcanzando poco más de 5,0 millones de toneladas. Si bien la superficie de siembra disminuyó en 4,4% se logró el mejor rendimiento promedio de los últimos 10 años con 5,67 ton/ha.

En esta campaña el Trigo logró unos de los mejores rendimientos de los últimos años con 2,8 ton/ha, pero debido a la disminución en la superficie de siembra en 11,3%, el volumen total de producción fue de 1,2 millones de toneladas, un 4,5% menor que la campaña anterior.

La producción de arroz alcanzó las 1.072.000 toneladas en esta campaña 2019. Esta cantidad fue producida en una superficie de 160.000 hectáreas que creció 7% respecto a la campaña anterior. Paraguay exportó 710.000 toneladas del producto, un 14% más. situándose en el décimo lugar a nivel mundial.

Entre enero y diciembre de 2019 se exportaron 247.176 toneladas de carne bovina y los principales mercados fueron Rusia, Chile, Israel, Taiwán y Brasil. Las 247.176 toneladas de carne bovina exportadas en el 2019 correspondieron a una retracción del 4% en comparación a las 257.414 toneladas exportadas en el 2018, según reportes de SENACSA. El ingreso de divisas en concepto de envíos de la proteína roja cayó 6% y totalizaron unos US\$ 1.023 millones.

Con este escenario local complejo por la caída de la producción de nuestro principal producto de exportación que es la soja, y los precios internacionales de la soja, aunque estables con relación al 2018 y que no terminan de recuperarse, tuvo un impacto negativo importante en el mercado de maquinaria agrícola. Se comercializaron un total de 1.278 tractores, una caída del 33% con respecto a 2018 en el cual se vendieron 1.910 unidades. En cuanto a cosechadoras la caída se sintió muy fuerte con una reducción del orden del 46% totalizando 188 unidades vendidas, contra 348 unidades entregadas en el año 2018.

En el mercado de tractores Automaq logró una participación récord del 18,6% en el año 2019, y una importante recuperación en la participación en cosechadoras alcanzado 18,1%. En el rubro de Tractores logramos un aumento de participación de mercado del 2,9% mejorando nuevamente el récord establecido en 2018, y logramos recuperar en Cosechadoras 4,3% puntos del mercado.

En 2019 JOHN DEERE como marca se mantuvo nuevamente como líder de mercado en Tractores con 43,7% ganando 2,8% gracias a que Automaq aumentó su participación en 2,9%; ya en el rubro Cosechadoras, JOHN DEERE como marca recuperó nuevamente el liderazgo 47,9% ganando 9,7% de participación, luego de haberlo perdido en 2018 por primera vez en la historia, gracias a que Automaq ganó 4,3% en su participación.

Es importante tener en cuenta que el 01 de Junio de 2019 se efectivizó la tercera y última fase de la división de las Áreas De Responsabilidad (ADR) de JOHN DEERE, donde Automaq abandonó el Departamento de Canindeyú, viéndose obligado a cerrar la Sucursal Nueva Esperanza, en contrapartida nos otorgaron los Departamentos de Presidente Hayes, Boquerón y Alto Paraguay, un importante área ganadera y con un enorme potencial de crecimiento para la agricultura en el mediano y largo plazo, con esto Automaq tiene la responsabilidad de atender en todo el Chaco Paraguayo además de su área actual que está compuesta por los departamentos Central, Amambay, Caaguazú, Concepción, Cordillera y San Pedro.

En el área de Posventa, la facturación de Repuestos Agrícolas se redujo 12% con relación al periodo anterior, donde el principal impacto vino del cierre de la Sucursal Nueva Esperanza. En cuanto a la facturación total de Servicios a Clientes la baja fue de un 4% con respecto al año anterior.

El total de la cuenta de la División Maquinaria Agrícola, sumando la venta de equipos, repuestos y servicios tuvo una caída en el volumen de facturación del orden del 25% en relación con el año anterior, es la primera caída en el volumen de facturación anual desde el año 2015, a pesar de esta situación la división representó el 53% de la facturación total de la compañía.

El día 01 de agosto llevamos a cabo, como todos los años, la Feria Original JOHN DEERE, en su 12da edición y por primera vez en la ciudad de Loma Plata en el predio de Pioneros del Chaco con una interesante participación de clientes, quienes realizaron negocios, participaron de charlas de expertos de fábrica y especialistas de Automaq, y tuvieron la oportunidad de participar de una presentación del reconocido economista Pablo HERKEN.

En el mes de octubre se llevó a cabo una experiencia única e inolvidable para un grupo importante de clientes que acompañados por un equipo de Automaq, visitaron las instalaciones de JOHN DEERE de Brasil, en Catalao (Fábrica de Pulverizadoras y Equipos de Caña) además de visitar el Centro de Distribución de Repuestos Regional y el Centro de Capacitación en la ciudad de Campinas.

El día 22 de noviembre, siempre con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente, habilitamos un nuevo punto de atención para la venta de equipos, repuestos y servicios en la ciudad de Loma Plata, Boquerón.

Como parte del Programa Conocer y Reconocer de JOHN DEERE, que consiste en premiar el mejor desempeño tanto en Capacitaciones, como en volúmenes de Ventas de equipos, se realizó la premiación anual en la ciudad de Kansas, Estados Unidos en el mes de noviembre con la presencia del Gerente de Ventas, el Sr. Luis URDAPILLETA y el Sr. Carlos CASCO, Asesor de Ventas con base en nuestra sede de Fernando de la Mora.

Hemos recibido también dos premios adicionales por el volumen de ventas de Lubricantes JOHN DEERE y por el mayor crecimiento en Servicios, que consistieron en un viaje a Orlando, Estados Unidos acompañados por ejecutivos de JOHN DEERE. Participaron por Repuestos los Sres. Sergio VEGA (Gerente Nacional de Repuestos) y Rodrigo PEZZINO (Jefe de Repuestos Suc. Filadelfia) y por Servicios los Sres. Miguel ACUÑA (Gerente Nacional de Servicios) y Dionisio MENDIETA (Técnico Suc. Filadelfia).

En la Reunión Anual de Distribuidores JOHN DEERE que se realizó en el mes de diciembre en la ciudad de Miami, Estados Unidos, Automaq fue nuevamente seleccionada, por tercera vez consecutiva, para ser parte del exclusivo Club de Líderes JOHN DEERE, que aglutina a los Mejores Distribuidores de la marca a nivel mundial.

El año 2020 se presenta con nuevos desafíos, pero con un clima de negocios relativamente favorable, por un lado, una esperanzadora estimación de producción de soja con un volumen por encima de los 10 millones de toneladas, pero por otro lado persiste aún un precio de la soja por debajo de lo deseable, debido principalmente a los altos inventarios a nivel mundial y por los pronósticos muy positivos de producción para los mayores productores de la oleaginosa.

Es importante también recalcar que el sector agrícola se sigue recuperando de una zafra poco favorable en 2019 y también con incertidumbres globales debido a las tensiones comerciales que continúan entre Estados Unidos y China.

Continuamos internamente trabajando en alinear nuestros esfuerzos con JOHN DEERE teniendo como objetivos continuar en esta senda de éxitos que nos permita mejorar nuestra gestión y crecimiento rentable.

División Maquinaria de Construcción

El sector de la Construcción Vial fue bastante particular durante el año 2019. El primer semestre de este año fiscal se vio afectado fuertemente por la falta de inversión en obras públicas la cual repercutió directamente en la comercialización e importación de máquinas viales y montacargas en general por la falta de obras, circulante y el escepticismo reinante hacia la gestión y liderazgo del nuevo Presidente de la República y sus Ministros. Como es de saber, la ralentización en inversiones de capital se da durante los cambios de gobierno y van inclusive hasta el primer año de gestión, esperando tener una mayor visión política económica del gobierno entrante por parte de los inversionistas y las políticas monetarias a ser aplicadas.

Por lo tanto y considerando el escenario recesivo vivido en el primer semestre del año, este decide aplicar medidas económicas anticíclicas como bien indica la teoría, cual es, el incremento de la inversión en obras públicas a través del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) a partir del segundo semestre del 2019. Entre otras medidas económicas adoptadas fueron la disminución del encaje legal para el sistema bancario y la baja de la tasa de referencia bancaria por parte del BCP a modo de obtener tasas más competitivas y así tratar de dinamizar más la economía. En este segundo semestre se adjudicaron obras muy emblemáticas y de gran envergadura, por citar algunas, la duplicación de la Ruta Nacional No 9 (Transchaco) y la Ruta Nacional No 2 & 7. Estos proyectos, requieren de gran cantidad de máquinas viales y se espera que las mismos continúen en el primer semestre del 2020 a modo de cubrir todos los tramos necesarios de los proyectos indicados. Efectivamente, esto dinamizó la economía en el segundo semestre del 2019.

MAQUINARIA KOMATSU

Participamos de la reunión anual de distribuidores KOMATSU de Latinoamérica en el mes de noviembre del 2019. Aun con un primer semestre bastante complicado para la División Construcción, racionalizamos los gastos. Llevamos adelante diversas actividades de marketing, publicidad vía web y participamos en las expos dirigidas a este rubro. Cabe destacar que, gracias a la gran inversión en infraestructura por parte del gobierno nacional en el segundo semestre, acompañado de una buena gestión comercial y de posventa, pudimos recuperar las ventas en general y llegar a los objetivos trazados del 2019. La venta más importante del año obviamente fue la realizada a la "CONSTRUCTORA ISACIO VALLEJOS SA" (CIVSA) quien fue adjudicada para el trabajo de construcción vial del tramo 6 de la Ruta Nacional No 9 (Transchaco). La venta fue de 15 equipos KOMATSU, 5 equipos de compactación de suelo BOMAG, 8 tractores agrícolas JOHN DEERE de gran porte y 16 implementos agrícolas. Con respecto al market share, el mercado total de importación de máquinas viales pesadas, en general tuvo una caída del -30% comparado con el mismo periodo del año 2018. Un logro bastante importante es que la División ha obtenido a partir del mes de noviembre del 2019, la alianza estratégica con KOMATSU Finance South América a modo de otorgar financiamiento off shore a nuestros clientes finales sujeto a crédito, hasta 5 años de plazo con tasas muy competitivas que podría tener muy buena receptividad entre nuestros clientes para el año 2020.

MAQUINARIA BOMAG

En el 2019, los equipos de compactación de suelo tuvieron muy poca demanda en el primer semestre. Esto se debió especialmente a la asunción del nuevo gobierno en agosto del 2018. Es normal que cuando un gobierno nuevo asume la administración del estado se necesita de al menos seis a doce meses para la implementación de políticas económicas que comprendan la inversión en obras de infraestructura. En este ínterin, las empresas constructoras viales no hacen inversión en máquinas de compactación. La adjudicación de grandes obras de infraestructura se inició en el segundo semestre del 2019, el Gobierno Nacional adoptó de esta manera, medidas económicas anticíclicas a modo de contrapesar la baja del sector agrícola y energético principalmente. Gracias a esta medida, logramos comercializar varios equipos a entidades gubernamentales vía licitaciones públicas y a empresas constructoras privadas. También pudimos comercializar plantas asfálticas BOMAG MARINI pero aún tenemos el desafío de trabajar con fábrica a modo de obtener la venta directa vía línea de crédito Offshore al cliente final. La competencia en este rubro ofrece créditos hasta 6 años inclusive, con tasas muy competitivas del 6,5% anual sobre saldo en dólares americanos. Al cierre del año fiscal, aún no hemos tenido un retorno positivo con respecto a este punto por parte de la representada.

MAQUINARIA CLARK


En el 2019 la importación de montacargas tuvo una baja considerable con respecto al año fiscal 2018, esta caída fue del 58% sobre las cifras del mercado del año 2018. Esto se debió principalmente a que, en el segundo semestre del 2018, las empresas que comercializan este producto asumieron a que el ritmo de venta continuaría en el 2019. Por lo tanto, se ordenó más equipos de lo que el mercado finalmente terminó demandando en el año. A esto hay que sumarle la baja económica sufrida en el primer semestre del 2019. De hecho, el año 2019 en comercialización de montacargas se inicia con un sobre stock en todas las marcas de estos equipos. La oferta supero ampliamente la demanda, lo cual presiono al precio de las unidades a la baja. Si bien nuestra marca no compite en precios, ya que es de una calidad superior a la media, el mercado demanda en su mayoría precios bajos. Para ser frente a esto, estamos tomando medidas comerciales a modo de que nuestros equipos sean más atractivos con valores agregados como ser; servicio de mantenimiento incluidos con repuestos originales a precios muy competitivos y trabajando fuertemente en demostrar al cliente los eficientes costos de producción de nuestra marca.

ENTRENAMIENTO Y CAPACITACIONES

- Viaje a Atlanta, Gerente General y Gerente de División para la revisión y reunión anual de distribuidores de KOMATSU Latinoamérica.
- Viajes a Santiago de Chile para capacitaciones del equipo Comercial y de Post Venta. Asistiendo a los mismos ambos gerentes, así como parte del equipo, para entrenamientos de Venta de Repuestos, así como maquinarias (Motoniveladoras y Topadoras) para las áreas técnicas y comerciales.
- Visitas continuas durante el año de técnicos de la marca, para entrenamientos a los equipos Comerciales y de Post Venta.
- Conferencia magistral de equipos de compactación BOMAG dictada por el representante comercial para nuestro país de la representada en el Carmelitas Center en el mes de Noviembre del 2019.

EXPOSICIONES y FERIAS

- Participamos de las Ferias locales tales como: Expo Innovar, en Marzo. Expo Santa Rita, en Mayo. Expo Maquinaria, en Agosto (organizada por la CAPACO) Expo Vial, (organizada por la Asociación Paraguaya de Carreteras en Cdad. Del Este), en el mes de Octubre.



Cada vez más estamos, afianzando nuestra presencia en los gremios como la CAPACO, la CAVIALPA, la Cámara Paraguaya de la Industria del Asfalto, entre otros, de manera a lograr un vínculo más estrecho con las grandes empresas de los diferentes sectores del país. Venimos dando buenos pasos y con crecimientos sanos, que nos permitirá posicionarnos en posiciones incluso mejores en los años venideros.

La facturación de la División Construcción representó el 13% del total de la compañía y tuvo un crecimiento del 16% sobre los valores alcanzados en el año 2018.

División Neumáticos

En cuanto a la importación de neumáticos en el país, a lo largo del año 2019 se ha tenido una disminución del 9% en cuanto a valores CIF y una caída del 5,1% en cuanto a unidades.

Comparando los valores promedios de neumáticos del año 2019 versus el año 2018 este ha disminuido un 4.1%. Si analizamos la participación total de los neumáticos importados de CHINA en TC (automóvil y camioneta) para el año 2019, la cifra fue de un 82% sobre el total general, siendo en el año anterior 77%. En cuanto a los neumáticos PL (camión) el porcentaje de importación de CHINA sobre el total en el 2019 fue del 91% y del 86% en el año 2018. Tomando en cuenta ambos segmentos se nota un gran crecimiento en la participación de neumáticos importados de CHINA, que representa el 79% del total en el 2018 y 84% en el 2019.

Otro punto importante de analizar, son los valores promedios en dólares americanos del kilo de caucho declarados en aduana, para la línea PL (camión) el valor de los neumáticos chinos es un 6,9% inferior al promedio general para el año 2019, esta misma comparación en el año 2018 era 7,5% inferior al promedio general, para el caso de neumáticos TC (automóvil y camioneta) el promedio kilo de caucho de los neumáticos chinos en el 2019 es un 19% inferior al promedio general y este número en el 2018 era 26,3% inferior al promedio general.

En el año 2019 hemos cerrado con una disminución del 16,35% en la facturación en dólares comparado con el año 2018, representando el 12% de la facturación total de la compañía. La devaluación del Peso y del Real al mismo tiempo, produjeron una marcada baja de venta en el rubro de neumáticos, producido por el bajo movimiento comercial en frontera con Brasil y la poca presencia de turistas argentinos en Asunción y Encarnación, así también el fuerte crecimiento del Market Share de los neumáticos chinos impactó fuertemente de las ventas del Tier 1 en donde se hallan posicionados nuestros productos. Hemos tenido además inconvenientes en algunas líneas de productos "estrella" en el segmento TC por la falta provisión de los mismos por parte de fábrica.

A lo largo del año 2020 tenemos como objetivos globales seguir trabajando en los lineamientos estratégicos de la compañía, enfocados al desarrollo sostenido y rentable de la División Neumáticos. Los puntos focales para este año consisten trabajar fuertemente por un lado con las Empresas Usuarias, mediante un correcto seguimiento del rendimiento kilométrico de sus neumáticos, brindando charlas técnicas y capacitación sobre servicios dentro del programa Automaq te Cuida. Por otro lado, también invertiremos en el desarrollo de nuestros revendedores mejorando la presencia de marca y apoyándolos con capacitaciones de productos y técnicas de ventas para propietarios y colaboradores. Así también trabajaremos fuertemente con el segmento Agrícola mediante un mejor posicionamiento de precios y una constante formación y entrenamiento de nuestro equipo.

En cuanto a las proyecciones para el año 2020 creemos que podemos aumentar nuestra facturación un 30% con respecto al 2019, basado en los planes mencionados en el párrafo anterior.

Sin lugar a dudas un correcto posicionamiento de precios en todas las líneas y marcas que trabajamos en el país, así como un portafolio de productos acordes a la demanda del mercado, serán otro foco de trabajo continuo con nuestro proveedor.

Resultados del Ejercicio 2019

En líneas generales la performance comercial de la compañía ha sido bastante sólida a pesar de un primer semestre complejo, logrando terminar la facturación con una baja del 15,2% versus el record alcanzado en el año 2018. Siendo las Divisiones Agrícola y de Neumáticos las Divisiones comerciales de la compañía que han registrado un significado retroceso y siendo las Divisiones de Automóviles y Construcción las más resilientes a lo largo del año.

Presentamos a vuestra aprobación el Balance General con una utilidad neta de Gs. 30.580.402.525. De acuerdo al Artículo 35 de nuestros Estatutos Sociales, referente a Distribución de Utilidades, este Directorio propone:

- a) Que de las Utilidades liquidas y realizadas correspondiente al Ejercicio 2019, que ascienden a Gs 30.580.402.525 se destine a la Reserva General Gs. 149.827.419, a la Reserva para Obsolescencia de Repuestos Maquinaria Gs. 1.410.475.083, a la Reserva de Obsolescencia de Neumáticos Gs. 799.212.981, a la Reserva para Obsolescencia de Repuestos de Automóviles Gs. 392.683.682 y a la Reserva de Indemnizaciones Gs. 913.003.032, el saldo se destine a la Cuenta de Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores sin efectuar distribución ni acreditamiento alguno a los accionistas.

Queremos agradecer muy sinceramente el amplio apoyo recibido de la Comisión Nacional de Valores, de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., de nuestros Accionistas, del Personal de nuestra compañía, nuestras Representadas y de los Bancos con los que nuestra compañía mantiene relaciones.

Saludamos a los Señores Accionistas con nuestra consideración más distinguida y deseamos a esta Honorable Asamblea el mejor de los éxitos en sus deliberaciones.

Asunción, 7 de Mayo del 2020

EL DIRECTORIO


Jorge D. PECCI MILTOS
Presidente