

PCR mantiene la calificación de “AA+” y ubica en Credit Watch a la Cuarta Emisión de Obligaciones - AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (A.Y.A.S.A.)

Ciudad de Quito (Junio 30, 2019): En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió por unanimidad mantener la calificación de “AA+” y ubicar la calificación de riesgo en observación “Credit Watch” a la **Cuarta Emisión de Obligaciones de Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)**. La decisión de colocar a la calificación en Credit Watch obedece a la emergencia sanitaria causa del COVID-19, que ha afectado fuertemente al sector automotriz en el cual desenvuelve las actividades el emisor. La calificación de AA+, a la fecha de corte, considera la amplia experiencia en el mercado automotriz de la compañía, así como el servicio integral brindando hacia sus clientes, desde la venta de vehículos hasta el servicio de mantenimiento, sobre las marcas Nissan y Renault en las que posee su exclusividad. Si bien el emisor, al igual que sector, presenta una fuerte contracción en las ventas a la fecha del presente informe; la calificadora ha revisado la adecuada aceptación que ha tenido la compañía durante los meses de mayo y junio, fecha posterior al análisis, en las que se observa una paulatina recuperación de las ventas, de acuerdo con lo presupuestado. La recuperación de la cartera se ha incrementado y el refinanciamiento con el mercado de valores e instituciones financieras ha liberado presión en sus flujos; de esta forma, Automotores y Anexos (A.Y.A.S.A) ha recuperado sus niveles liquidez. De acuerdo con las últimas proyecciones realizadas por el emisor, se espera una contracción anual de las ventas -31,04% y que la utilidad neta contabilice en US\$ -856 mil al finalizar el 2020. Sin embargo, la decisión de acumular la totalidad de las utilidades generadas durante el 2019, que refleja el compromiso por parte de los accionistas, serían capaces de absorber la totalidad de estas pérdidas y demuestran una adecuada posición de solvencia. La calificadora observará la recuperación del mercado, en donde se espera que se efectivicen las estrategias planteadas, permitiéndole generar flujos suficientes para su óptimo funcionamiento.

Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.) es una corporación automotriz constituida en Ecuador en 1963. La actividad principal de la empresa se relaciona con la comercialización de vehículos automotores, repuestos y talleres de servicio de las Marcas Nissan y Renault. Algunos de los modelos comercializados por la compañía son Nissan Kicks, Qashqai, Versa y X-Trail. Automotores y Anexos ofrece servicios posventa, servicio técnico, centros de servicio de enderezada y pintura, repuestos originales y boutique. La empresa cuenta 11 puntos de venta a nivel nacional distribuidos en varios lugares del país. Adicional cuenta con 6 sub- distribuidoras en: Quito, Riobamba, Ibarra, Machala, Loja. Cabe mencionar que, en el año 2013 el Grupo Automotores y Anexos S.A. inició su relación comercial con la marca principal de vehículos comerciales de origen chino: FOTON.

El panorama económico para el 2020 permanece todavía incierto debido a la paralización generada por el COVID-19, que ha contraído la demanda, a la vez que se mantiene la tendencia de teletrabajo para puestos administrativos y directivos. La AEADE proyecta una caída superior el 50% de las ventas al finalizar el año 2020, con un total de 60,000 vehículos comercializados. Esta contracción corresponde a la contracción del consumo e incremento del teletrabajo. De enero a abril de 2020, se han comercializado 23,958 unidades, cifra que se ha reducido en 43,26% si se lo compara con el mismo periodo del año pasado (42,222 unidades).

Manual de Calificación de Riesgo -PCR

Información de contacto:

Econ. Juan Sebastián Galárraga
Analista
jgalarraga@ratingspcr.com

Oficina País

Av. 12 de Octubre N24-774 y Av. Coruña, Edificio Urban Plaza, Segundo Piso, Oficina N5, Quito.
T (+593) 02-323-0541

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.