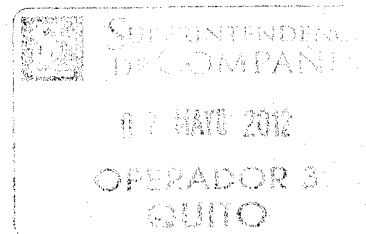


JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CONSORCIO DEL AUSTRO

"AUSTROCIRCULO S.A."



- *Situación Económica al 31 de diciembre año 2011*
 - *Estados Financieros Ejercicio Fiscal Año 2011*
 - *Gestión de la Gerencia General*
 - *Presupuesto para el Año 2012*
 - *Propuesta de la Gerencia General*
- *Modificación del Objeto Social de la Compañía*

Con la inversión social del gobierno, a la fecha se registra una disminución de la pobreza del 3.1%, sin embargo todavía subsisten los bonos sociales y los subsidios, ante una tasa de desempleo abierto del 5.5% y un subempleo del 45.7%; sumados estos dos valores relativos se deduce que el 51.2% de la población está en niveles todavía preocupantes de pobreza. Para superar estas variables el gobierno ha estimado un Presupuesto para el año 2012 de 26.109 millones de dólares, dentro de los cuales: 6.300 millones de dólares se orientarán al área social, para mejorar el salario básico a 292 dólares mensuales Y acercarse más al valor de la canasta familiar que esta en 572.4 dólares, considerando un índice de inflación de 5.41%, que en un modelo dolarizado es un indicador bastante significativo.

El Riesgo País ha mejorado bajando su puntaje a 837 puntos, que hace cuatro años superaba los 1.000 puntos. Este indicador que demuestra insuficiente solvencia y solidez financieras, ha hecho que no se logren préstamos externos importante con los Organismos de Desarrollo y las inversiones externas no sean las esperadas, pues, apenas estas suman 151.7 millones de dólares. En conclusión con los indicadores, cifras y hechos expuestos se infiere que la posición económica del Ecuador al término del 2011 se presenta aceptable con un tendencia positiva.

Estados Financieros Ejercicio Fiscal Año 2011

Señores accionistas:

Informo a Ustedes que la Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en marzo del año 2011.

El 2011 fue un muy buen año para Austrocírculo, hemos regularizado las finanzas de la Cía., y las cuentas del Balance General, GENERANDO UN CAMBIO RADICAL EN LA SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA Y EN LA PRESENTACION DE ESA REALIDAD EN LOS ESTADOS DE SITUACION.

La operación del negocio está totalmente controlada con las herramientas que dispone el nuevo software.

El control de ingresos y egresos es la columna vertebral del negocio y se origina en caja, cuando el suscriptor se inscribe en un plan e inicia la cancelación de sus cuotas mensuales. El módulo de caja del nuevo sistema cobra la cuota, desglosa los componentes de la misma, asigna estos a las cuentas contables respectivas, controla los medios de pago, imprime facturas de pago, comprobantes de pago, transferencias bancarias, y en el cierre de caja emite detalle de cobranzas, detalle de medios de pago recibidos en caja, detalle de entregas bancarias con detalle de depósito en bancos, y el comprobante de contabilidad que es el asiento contable con la afectación a las cuentas contables y el asiento contable de caja y bancos

A diciembre del 2011 la compañía alcanzó un equilibrio financiero que le permite cumplir puntualmente con Suscriptores y Proveedores, además de mejorar la confianza de los clientes y reestablecer convenios comerciales y de provisión de vehículos con todos los concesionarios.

El negocio es viable y con gran proyección al mediano plazo; devolvimos los aportes a todos los suscriptores inconformes que se inscribieron en España recuperando la buena relación de Austrocírculo S.A. con el Banco del Austro, quien nos abrió las puertas para exhibiciones.

Las finanzas de la empresa se manejaron de manera prudente y sobria. No tenemos cuentas por pagar vencidas, ni demoras en los pagos convenidos con proveedores. La administración de los fondos de clientes es manejada profesional y eficientemente, la Compañía cuenta con una liquidez en efectivo que asciende a \$1.660.914 invertida en compra de cartera a CFC y saldos positivos en la cuentas de bancos.

Las cifras del Balance son cristalinas, reflejan la real situación de Austrocírculo S. A.; los ajustes efectuados en este año fueron necesarios no solo para transparentar la situación real de Austrocírculo S.A., si no también por cumplir con las disposiciones de adopción de expresar los balances en NIIF'S.

En agosto del año 2011, Auditoría Interna realizó una revisión de los saldos de clientes suscriptores que presentaban pagos a terceros a través de certificados de depósitos emitidos por las inmobiliarias por concepto de pago de contado en la compra de un bien raíz, determinando ajustes por aproximadamente \$215.000 de pasivos que no debía la compañía

Las cuentas patrimoniales al inicio del año, presentaban un saldo por \$882.505,55 correspondiente a la revalorización del bien inmueble que fue vendido, mismo que se utilizó para reducir el saldo de \$1.041.769 de cuotas administrativas facturadas en años anteriores; según lo indica la normativa de implementación de NIIF's.

En el 2011, Austrocírculo S.A. generó una utilidad operativa de \$124.055,70 valor que fue utilizado para corregir activos irrecuperables de años anteriores y de acuerdo a lo dispuesto en la Junta anterior disminuir el activo irreal de cuotas administrativas; esta decisión disminuye en aproximadamente \$10.000 los valores a pagar a pesar de presentar el cargo como gastos no deducibles.

En el 2012 iniciaremos la verificación individual de los saldos acreedores y deudores de todos los suscriptores, verificación que es indispensable para presentar correctos todos los saldos del fondo.

Para lograr estos resultados, nos concentramos en la operación, en las finanzas, y en la transparencia de la contabilización y control de ingresos y egresos.

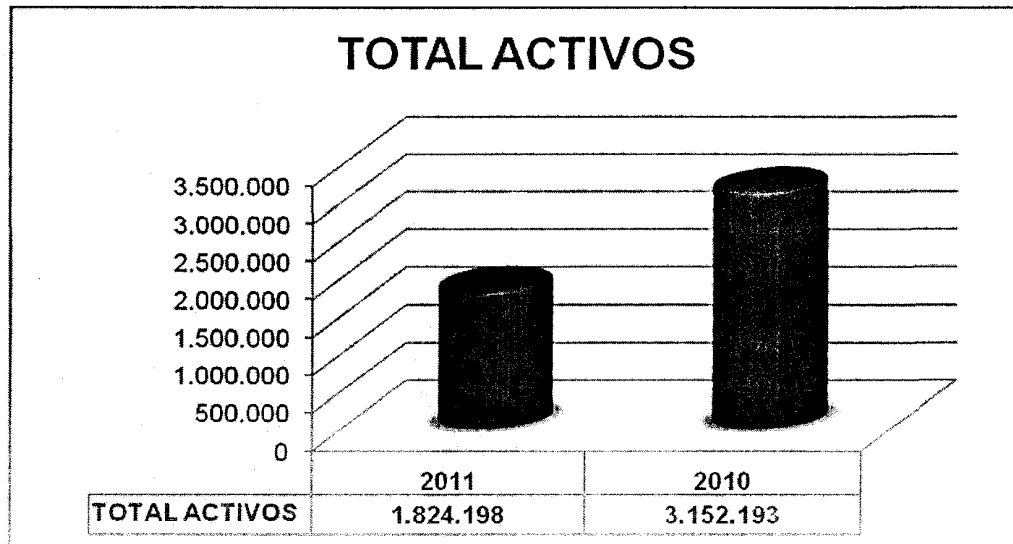
En el año 2011 el objetivo principal no fue vender, fue arreglar la casa para luego poder vender en los siguientes años. Con la operación controlada, y con recursos, creceremos comercialmente en el 2012

A continuación me permito presentar informe sobre las cifras del Balance General correspondientes al ejercicio económico 2011.

BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL 2011			
ACTIVOS	2011	2010	VARIACION
FONDOS DISPONIBLES	52.072	36.906	15.172
INVERSIONES EN VALORES	1.660.914	595.710	1.065.204
DEUDORES POR SERVICIOS	75.804	1.338.443	(1.262.639)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13.003	66.923	(53.920)
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.801.799	2.037.982	-236.183
ACTIVOS FIJOS NETO	22.306	24.668	-2.362
OTROS ACTIVOS NETOS	93	1.089.543	(1.089.450)
TOTAL ACTIVOS	1.824.198	3.152.193	(1.327.995)
PASIVOS			
CUENTAS POR PAGAR	333.573	41.592	291.981
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.385.532	2.306.144	(920.612)
TOTAL PASIVOS	1.719.105	2.347.736	(628.631)
PATRIMONIO			
CAPITAL Y RESERVAS	103.621	838.610	(734.989)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.472	(34.153)	35.625
PATRIMONIO	105.093	804.457	(699.364)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.824.198	3.152.193	(1.327.995)

ACTIVOS



Activos corrientes

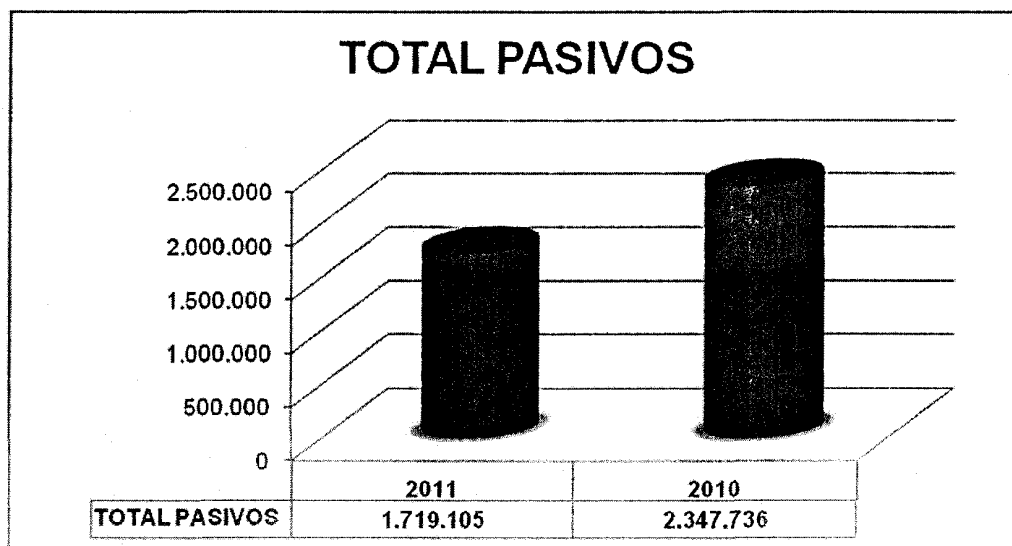
Existe un cambio radical en el Balance General producto de utilizar la cuenta del patrimonio por revalorización de activos, activos que ya no dispone la compañía, por lo que bajo el esquema de NIIF'S utilizamos esos valores para cruzarlos con el de pérdidas de años anteriores y con la cuenta del activo de las cuotas de administración facturadas en años anteriores.

De esta forma, dentro de la composición del activo total, existe una cuenta muy importantes que prácticamente refleja el total de los activos, esta cuenta es Inversiones \$1.660.914.

La cuenta de inversiones en valores, está constituida por los valores acumulados de las cuotas mensuales de los suscriptores y adjudicados que la Compañía mantiene en custodia hasta que se cumpla los procesos de adjudicación y entrega para realizar los desembolsos a los proveedores de los bienes adjudicados.

El rendimiento de estas inversiones es un ingreso para la empresa, en el año 2011 este valor representó \$ 126.236.

PASIVOS



En el pasivo total, existe también una sola cuenta importante bajo el nombre de "Otras cuentas por pagar" integrada por dos valores a devolver a los suscriptores no adjudicados por \$1.239.672 y que es el resultado de netear la cuenta deudora de \$3.085.343, y la cuenta acreedora de \$4.325.015.

La otra cuenta del pasivo es la de Proveedores por pagar de \$333.573, valores por pagar con vencimiento en el año 2012.

Fondo Acumulado \$1.239.672

Proveedores \$ 333.573

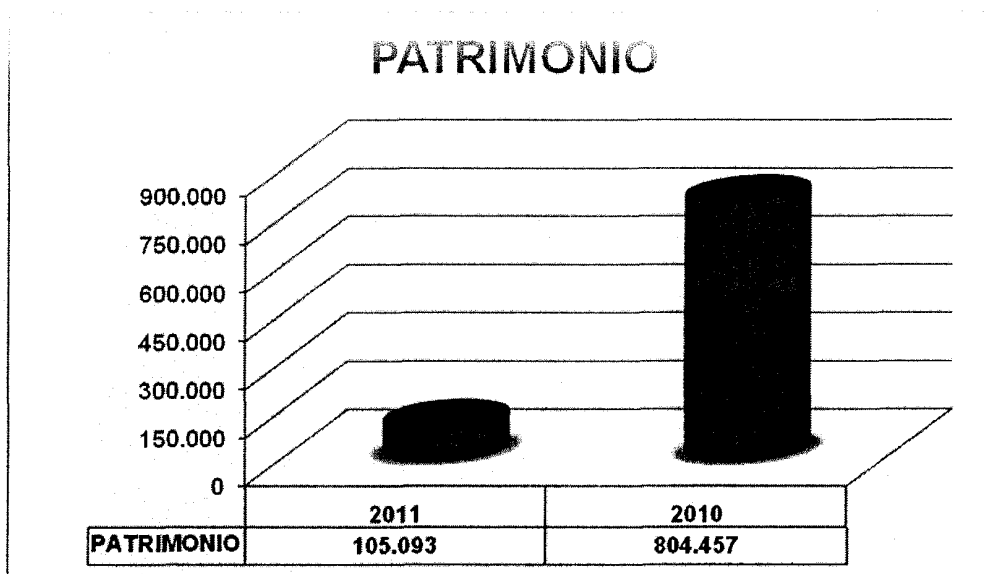
PATRIMONIO

Dentro de las cuentas del patrimonio es importante comentar que hemos utilizado el saldo de la cuenta por Revalorización de Activos de \$894.328,87 (activos que ya no dispone la Compañía) en cruzar con la cuenta patrimonial perdidas acumuladas de años anteriores por \$165.436,47 y el saldo con la cuenta del activo diferido por \$1.041.000,00 por mala contabilización de las cuotas administrativas de suscriptores retirados.

Las cuentas patrimoniales quedan con las siguientes cifras:

Capital social \$91.798,42

Utilidades 2012. \$ 1.471,51



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RESULTADOS			
INGRESOS	2011	2010	VARIACION
COMISIONES RECIBIDAS	894.162	697.528	196.634
OTROS INGRESOS	136.125	91.902	44.223
TOTAL	1.030.287	789.430	240.857
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	884.360	643.808	240.552
OTROS GASTOS	144.455	179.775	-35.320
TOTAL	1.028.815	823.583	205.232
UTILIDAD BRUTA	1.472	(34.153)	35.625
PARTICIPACION EMPLEADOS	221	-	221
IMPUESTO A LA RENTA	27.174	16.234	10.940
PERDIDA NETA	(25.923)	(50.387)	24.464

El presupuesto para el 2011 rectificado en julio 2011 estimaba una utilidad de \$151.500, las previsiones establecidas para la elaboración de ese presupuesto, estuvieron basadas en incrementar la producción del 2010 (451 ventas), a 720 en el 2011 reducir costos y concentrarse en la nivelación financiera de la operación y en los ajustes a las cuentas del balance general; la utilidad operativa del ejercicio fue de \$124.055,70, 82,6% del presupuesto.

Realizamos algunos ajustes necesarios que afectaron las cuentas de ingresos y egresos por \$122.584,14, lo que generó una utilidad contable de \$1.471,51.

Los ajustes efectuados son gastos no deducibles y por tanto generan el pago del impuesto a la renta de \$27.174,47 que serán compensados con créditos tributarios \$8.961,67 y por pagar \$18.212,78.

En la composición de cuentas del estado de pérdidas y ganancias, existe una importante cuenta de ingresos: "INGRESOS OPERATIVOS" que se incrementó de \$697.528 en el 2010 a \$894.162 en el 2011, el incremento de ventas, y de ingresos financieros fue lo que generó el aumento de los ingresos

En los egresos la cuenta de gastos tuvo un incremento de \$823.583 en el 2010 a \$1.028.815 en el 2011 esto en parte por el incremento en el pago de comisiones al equipo de ventas por haber vendido 287 planes más que en el 2010.

PAGOS E INVERSION		
CONCEPTO	2011	PORCENTAJE
CONCESIONARIOS	1,417,070	28%
BIENES RAICES	586,166	12%
COMPRA CARTERA	1,404,324	28%
GASTOS DEL PERSONAL	500,474	10%
DEVOLUCION SUSCRITORES	453,967	9%
TRUST FIDUCIARIA	44,491	1%
ARRIENDOS	37,007	1%
OTROS	541,864	11%
TOTAL	4,985,363	100%

FONDO ACUMULADO

CUENTAS DEL FONDO	2011	2010
ADJUDICADOS VEHICULOS	1.598.892	1.245.374
SUSCRITORES VEHICULOS	2.065.596	1.991.633
Saldo neto	(466.704)	(746.259)
ADJUDICADOS BIENES RAICES	1.486.449	1.785.190
SUSCRITORES BIENES RAICES	2.259.418	1.982.649
Saldo neto	(772.969)	(197.459)

Es importante mencionar que el Fondo Total de cuentas acreedoras (por cobrar adjudicados), de VH y BR, y cuentas deudoras (por devolver a no adjudicados) de VH y de BR es de \$7.410.355 al 31 de diciembre 2011.

En el 2010, el fondo fue de \$7.004.847.

Gestión de la Gerencia General

1. Reducción y control de gastos.
2. Atender a todos los clientes.
3. Instruir al personal de las oficinas en el uso del nuevo software.
4. Negociar con acreedores condiciones de pago.
5. Modificar los parámetros del producto.
6. Parametrización el nuevo software.
7. Definir capacitación de usuarios en el nuevo software.
8. Definir y supervisar el inicio en paralelo del nuevo software .
9. Analizar los resultados del paralelo en los tres meses que se probó.
10. Definir el ingreso de las bases del sistema anterior al sistema nuevo.
11. Regularizar y verificar si las bases se ingresaron correctamente.
12. Proceder a definir la fecha de arranque del control de la operación en el sistema nuevo.
13. Controlar que la información del sistema nuevo sea la correcta y se corresponda con la del sistema anterior.
14. Designar a un responsable en la gerencia regional costa.
15. Contratar nuevos equipos de ventas.

16. Solicitar entrenamiento y control de las ventas a través de cada jefe de oficina y de los dos gerentes regionales.
17. Generar eficiencia para el cumplimiento del flujo de ingresos y egresos con prioridades para los pagos renegociados.
18. Supervisar el cumplimiento de los presupuesto e introducir las correcciones requeridas de acuerdo a las desviaciones.
19. Definir a cuantos se adjudica en los 6 grupos de vehículos y en los 2 grupos de bienes raíces conforme a saldo de fondo en cada grupo.
20. Controlar y coordinar la ejecución de las asambleas de adjudicación mensuales.