

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

EJERCICIO FISCAL 2017

Entorno General 2018
Situación del negocio en el Año 2017
Estados financieros Año 2017
Presupuesto para el Año 2018
Propuesta de la Gerencia General

SEÑORES ACCIONISTAS:

En cumplimiento con los Estatutos de la compañía Consorcio del Austro Austrocírculo S.A. y de conformidad con la Ley de Compañías, me permito presentar a Ustedes, el informe de labores correspondiente al año fiscal 2017. Además, presento los Estados Financieros al 31 de diciembre del año 2017 y el Presupuesto del año 2018, para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

ENTORNO GENERAL 2018

ESCENARIO MUNDIAL. -

El año 2018 estará marcado por el inicio de la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, por la desaceleración de la economía de China y el incremento en el precio del petróleo, que en enero 2018 llegó a los USD 68,00 por barril.

Los expertos esperan que la economía mundial crezca 2.8% frente al 2.6% del 2017, mientras que el Fondo Monetario Internacional (FMI) pronostica el 2.4%. Tan solo en noviembre, la economía estadounidense creó 251.000 nuevos empleos, cifra superior a los 211.000 puestos que esperaban los analistas. En lo que va del año, se han creado en promedio 237.000 nuevos empleos cada mes, mientras que la tasa de desocupación ha caído a 4,0%. Se espera que llegue a 3,5% para finales de 2018, en línea con el pleno empleo.

La apreciación del euro, y el incremento de la tasa de interés en los estados Unidos, marcará la diferencia con otros bancos centrales importantes como el Banco Central Europeo (BCE), que en el 2017 decidió extender el plazo de su programa de alivio para varios países. La decisión del Reino Unido de retirarse de la Unión Europea no generó en el 2017 la caída de la economía de la Eurozona

ESCENARIO REGIONAL LATINOAMERICANO. -

Según reporte de la CEPAL, América Latina crecerá un 2,2% en 2018, tras registrar en el 2017 su peor expansión desde 2009. El PIB descendió 0,9% en promedio, como consecuencia del mal desempeño de las economías sudamericanas, especialmente las de Brasil, Venezuela, y Argentina.

Según las proyecciones de la CEPAL, Panamá liderará el crecimiento regional en el año 2018 con una expansión de 5,6%, seguido por República Dominicana 4,7%, Nicaragua 4,4%, Paraguay 4,0%, Cuba 4,0% Perú 3,8%, Guyana 3,7%, Guatemala 3,5%, Honduras 3,5%, Costa Rica 3,5%, Bolivia 3,4%, Colombia 3,4%, Uruguay 3,2%, Argentina 3,0%, St Vincent y Granadinas 2,8%, Chile 2,7%, México 2,6%, Haití 2,5%, Trinidad y Tobago 2,2%,

Jamaica 2,0%, Brasil 1,9%, Santa Lucía 1,8%, El Salvador 1.8%, Belice 1,7%, Surinam 1,2%, Ecuador 0,6%, Venezuela -15,0%

Financieramente en el año 2018 persistirán la volatilidad y la incertidumbre observadas en 2017, lo que hará que algunas economías emergentes sigan teniendo dificultades para obtener recursos en los mercados internacionales. A ello se suma la persistente apreciación del euro y el aumento de la tasa de interés en Estados Unidos.

ESCENARIO NACIONAL. -

La economía ecuatoriana actual, requiere con urgencia liquidez en cantidades importantes, a plazos largos y con tasas de interés bajas. Con o sin FMI, la política económica debe ordenar el manejo fiscal, debe olvidar el derroche, debe regular el endeudamiento, debe mejorar las relaciones internacionales, el rol del sector privado debe ser más activo, la información económica debe ser transparente.

Sin embargo, el año 2018 se muestra como un “copy paste” del 2017, porque ante la falta de ingresos por la venta del petróleo, cuya producción está comprometida con el pago de la deuda externa, el Gobierno recurrirá nuevamente al endeudamiento para mantener su nivel de gasto público.

El crecimiento económico proyectado para el 2018 será bajo, esperando que llegue al 0,6% según el FMI. Hay escepticismo porque vemos un verdadero estancamiento económico que podría continuar durante los cuatro años del actual Gobierno, si no toma decisiones importantes como la renegociación de la deuda comprometida con la venta de petróleo. Preguntémonos qué pasaría si baja el precio.

El país requiere de recursos frescos, que los puede lograr abriendo puertas a la inversión extranjera, a organismos internacionales como el FMI, el BID, el Banco Mundial, y fortaleciendo al sector productivo, que ha perdido competitividad, por varias razones, entre otras las impositivas y la deficiente negociación para renovar las preferencias arancelarias con el principal comprador los EEUU

La balanza de pagos tiene dos elementos complicados: el déficit comercial y la dependencia en el ingreso de créditos externos del sector público, indispensables para atender el alto servicio de la deuda internacional. De esto se desprende que la brecha de la cuenta corriente será el 20% del PIB.

Será complicado sostener una política promotora de exportaciones bajo las condiciones actuales. El acuerdo comercial con la Unión Europea ofreció incentivos tributarios, lo que permitió lograr soluciones para el crecimiento de las exportaciones y por tanto del sector exportador y financiero.

No hay que dejar de observar, que a la fecha hay aún 22 arbitrajes internacionales, que le podrían costar 13.000 millones de dólares. Si se especula que podríamos ganar la mitad, la otra mitad valdría 6.500 millones de dólares, cifra escalofriante.

El Gobierno negoció el pago a Slumberger de \$1.200 millones de dólares en junio del 2017, asumiendo los costos de la liquidación de la deuda por servicios petroleros. La Procuraduría no ha logrado ganar ni un solo juicio, y peor negociar descuentos y plazos importantes de pago.

El País no podrá mantener la producción petrolera, que, en el 2017 mantuvo la baja de 30.000 barriles diarios, porque el gobierno no entrega a Petroecuador y Petroamazonas los recursos que demanda la explotación; y, porque tendrá que disminuir la producción en 20.000 barriles por compromiso con la OPEP para sostener el precio del petróleo durante el año 2018. Esto agrava la situación de por si deficitaria. No hay dinero para poner en producción los campos Auca, e ITT.

El panorama es oscuro y desalentador, y más aún si tomamos en cuenta los problemas de corrupción, y los generados por el rompimiento de las relaciones entre miembros del partido gobernante

Por lo anteriormente expuesto y para evitar una catástrofe económica anunciada es necesario que el gobierno central revise su presupuesto 2018 de 34.740 millones de dólares, reduciendo el gasto público y haciendo reformas tributarias, arancelarias y fiscales inteligentes y oportunas con la participación y compromiso del sector privado, las mismas que se sustenten en estudios técnicos y no políticos internos y externos a nivel global.

Fuente: Julio Jaramillo
Enero 2018

SITUACIÓN DEL NEGOCIO EN EL AÑO 2017.-

En el año 2017, cumplimos con las disposiciones, normas legales y estatutarias vigentes, y, con las recomendaciones y decisiones de la Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de febrero 2017.

El 2017 registró un muy buen primer semestre para Austrocírculo S.A., crecimos comercial y operativamente, generamos una utilidad de \$269.631,97, que pronosticaba que llegaríamos al medio millón de dólares presupuestado y comprometido para el año 2017, pero, el segundo semestre fue muy complicado, muy difícil, por la disminución de las ventas, cobranzas, y si bien, no perdimos lo ganado en el primer semestre, apenas generamos una utilidad de \$104.428.30 para llegar a los \$374.060,27. Los promedios de producción y ventas disminuidos en el segundo semestre del año 2017 complicaron y redujeron lo presupuestado para el año 2017.

Sin embargo, la operación del negocio está totalmente controlada con las herramientas comerciales y operativas que hemos construido en estos ocho años.

La actividad de la Compañía es la administración de cuotas que se comprometen a pagar los que compran planes de compra programada, y consecuentemente se sustenta en la capacidad de ahorro del ecuatoriano medio, capacidad de ahorro que ha disminuido drásticamente los últimos años, y especialmente en el año 2017.

A diciembre del 2017 la Compañía mantiene un equilibrio financiero que le permite cumplir puntualmente con suscriptores y proveedores, lo que nos permitió crecer en ventas, recuperación mensual y adjudicaciones en el primer semestre del año 2017 y sostener los resultados en el segundo y deficitario semestre del año 2017.

Las finanzas de la empresa se manejaron de manera prudente. 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, al 31 de diciembre del 2017, asciende a 1'318.377,30 dólares y que se encuentra invertida en compra de cartera a la Corporación CFC y a Autofácil, Bolivia, y en saldos disponibles en las cuentas de bancos.

En el 2017, Austrocírculo S.A. generó una utilidad operativa de 374.060,27 dólares, superior a los \$350.607,35 del 2016, en un 6,3% Esta utilidad representa el 25,62% de los activos, el 23,4% de los ingresos, y el 259.72% del capital social y reservas que mantenía la Compañía al inicio del ejercicio 2017. En los 8 años de operación bajo la administración actual, no fueron necesarias inversiones, ni aportes de capital por parte de los accionistas, hemos generado una utilidad de \$1.769.450 y se han repartido dividendos por \$1.048.075,30

Los pagos de las cuotas mensuales de suscriptores y adjudicados se debilitaron, los primeros se retiraron y los segundos tuvieron que ser demandados y restituidos los bienes del Fideicomiso de Garantía de Vehículos y Bienes Raíces. En otros casos, hemos negociado con los clientes, disminuyendo el valor de las cuotas vencidas y de las cuotas por vencer, para cobrarlas a plazos mayores.

Los Ingresos de la Compañía por concepto de cuotas mensuales de suscriptores y adjudicados; y por cuotas de inscripción, administración y adjudicación, e intereses por inversiones de excedentes de capital en el año 2017 fueron de 1'596.890 dólares, superiores a los del 2016 en \$257.148 dólares, lo que supone un crecimiento del 19.19%.

El total de cuotas por cobrar a los adjudicados es de \$5'931.229, superior a los \$5.366.561 del 2016, un 11%. En el mes de diciembre 2017, las cuotas vencidas representaron el 0,12% del total de cuotas por cobrar

En el 2017 se recuperaron valores por los siguientes conceptos:

CONCEPTO	2017	2016
INGRESOS	9'693.914	8'449.829
PAGO CUOTA CLIENTES	8'283.680	7'197.168
DIVIDENDOS DE CARTERA	868.336	841.907
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	541.898	28.567

La recaudación obtenida se ha destinado para pagar los siguientes rubros de gasto y los excedentes para la compra de cartera como inversión

CONCEPTO	2017	2016
CONCESIONARIOS	5'429.567	4'377.318
COMPRA-CARTERA	714.949	775.579
DEVOLUCIÓN A SUSCRIPTORES	982.001	1'060.000
IMPUESTOS	229.537	201.486
UTILIDADES ACCIONISTAS	231.727	52.263
SERV. ADM. Y OTROS	1'238.016	938.248
ASEGURADORAS	295.897	309.341
TOTALES	9'405.817	7'714.244

En el 2017 la producción de la compañía por venta de planes de compra programada y adjudicaciones creció con relación al 2016, como se desprende de las cifras del cuadro que detallo.

CONCEPTO	2017	2016
VENTAS DE PLANES/MES	754	628
ADJUDICADO	288	227
VALOR ADJUDICADO	6.283.000	4'268.000

En el año 2017 se vendieron un total de 754 planes de compra programada que incluyen vehículos y bienes raíces, un 20.06% más que en el año 2016. El precio promedio por plan fue de 20.220 dólares, equivalente a \$15.245.880, y representó un crecimiento del 17,7% con relación al valor total de los planes vendidos en el año 2016 También se adjudicaron 288 bienes, un 26.87% más que en el año 2016; y el monto total adjudicado-entregado ascendió a 6'283.000 dólares, \$32% mayor al del año 2016. El promedio de plan adjudicado, pagado, y entregado fue de \$21.816

BIENES ENTREGADOS AÑO 2017

En el año 2017, Austrocírculo S.A. entregó un total de 288 vehículos, y su detalle por marca es el siguiente:

MARCA	NÚMERO
KIA	52
HIUNDAI	40
CHEVROLET	60
NISSAN/RENAULT	25
TOYOTA	20
OTRAS MARCAS	58
FORD	10
MAZDA	11
VOLSKWAGEN	12
TOTAL VEHÍCULOS	288

Se adjudicaron por puntos y por oferta, ajustando los montos adjudicados a la recuperación de cuotas del mes, sin utilizar los valores invertidos en compra de cartera.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

BALANCE GENERAL (en dólares)	2017	2016	VARIACIÓN	%
ACTIVOS				
FONDOS DISPONIBLES	13.470	1.249	12.221	90.73%
ACTIVOS FINANCIEROS	1.318.377	1.623.654	-305.277	-23.16%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	93.824	65.936	27.888	29.72%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.425.671	1.690.839	-265.168	-18.60%
ACTIVOS FIJOS NETO	6.107	8.262	-2.155	-35.29%
OTROS ACTIVOS	28.074	0	28.074	100%
TOTAL ACTIVOS	1.459.852	1.699.101	-239.249	-16.39%
PASIVOS				
PASIVOS FINANCIEROS	1.094.210	1.174.588	-71.905	-6.52%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	80.532	155.039	-74.508	-92.52%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1'174.742	1.329.627	-146.413	-12.37%
RESERVA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	81.065	54.540	26.525	32.72%
TOTAL PASIVOS	1'255.807	1.384.167	-119.888	-9.48%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	91.798	91.798	0	0%
RESERVA LEGAL	49.471	49.471	0	0%
RESERVA FACULTATIVA	2.757	2.757	0	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	-192.538	-192.538	0	0%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	252.257	231.727	12.358	5.06%
TOTAL PATRIMONIO NETO	204.044	183.215	12.358	6.31%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1'459.852	1.699.101	-239.249	-16.38%

\$

ESTADOS DE RESULTADOS	2017	2016	VARIACIÓN	%
------------------------------	-------------	-------------	------------------	----------

(en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	1.374.959	1.176.980	197.979	14.40%
CUOTA DE INSCRIPCIÓN	579.968	505.810	74.158	12.78%
CUOTA ADMINISTRATIVA	604.797	513.392	91.405	15.11%
CUOTA DE ADJUDICACIÓN	170.605	127.380	43.225	25.34%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	19.589	30.398	-10.809	-55,17%
OTROS INGRESOS	221.931	162.763	59.168	26.66%
TOTAL INGRESOS	1'596.890	1.339.743	257.147	16.10%
GASTOS GENERALES				
DE PERSONAL	695.274	573.760	121.514	17.48%
DE OPERACIÓN	505.904	406.242	99.662	19.69%
OTROS GASTOS	21.652	9.133	12.519	57.82%
TOTAL GASTOS	1.222.830	989.135	233.695	19.11%
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	374.060	350.607	23.453	6.27%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	56.109	52.591	3.518	6.27%
IMPUESTO A LA RENTA	65.394	66.289	7.577	10.25%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	255.257	231.727	12.358	5.06%

Activos corrientes:

Dentro de la composición del activo corriente, existe una cuenta que incide en el total de los activos, esta cuenta es Activos Financieros por US\$.1'318.377

La cuenta de activos financieros está constituida por los 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.

La Compañía dispone de un flujo suficiente que respalda el 100% de la cuenta por pagar a proveedores de los Adjudicados. El rendimiento de estas inversiones constituye un ingreso para la Compañía.

Pasivos corrientes:

En el pasivo corriente, existen dos cuentas, una bajo el nombre de pasivos financieros por US\$.1'094.210, obligaciones por pagar en el año 2017 a proveedores de los bienes adjudicados, devoluciones a suscriptores, beneficios sociales, impuestos por pagar, etc.

La otra cuenta del pasivo es aquella en la que se contabiliza el saldo del fondo acumulado, US\$ 80.532 correspondiente a abonos de clientes, grupos en formación.

Es importante mencionar que el Fondo Total de cuentas acreedoras (por cobrar adjudicados), de VH, y, BR, \$5'181.624 y cuentas deudoras (por devolver a no adjudicados) de VH, BR \$ 5'018.968, es de \$10'200.592 al 31 de diciembre 2017.

Las cuentas patrimoniales arrojan los siguientes saldos:

• Capital y reservas	US\$. 144.026
• Resultados acumulados	US\$. -192.538
• Utilidad del ejercicio (neta)	US\$. 255.257
• Total Patrimonio	US\$. 204.044

ESTADO DE RESULTADO AÑO 2017

En la composición de cuentas del Estado de Resultados Integral, el rubro "TOTAL INGRESOS" creció de \$1'339.420 en el 2016 a \$1'596.890 en el 2017, el 19.19% producto del incremento de ventas, y de los ingresos por cuotas de administración y adjudicación.

GESTIÓN DE LA GERENCIA GENERAL

1. Reducción y control de gastos.
2. Atender a todos los clientes.
3. Modificar los parámetros del producto.
4. Supervisar el entrenamiento y control de las ventas a través de cada jefe de oficina, y supervisores de ventas.
5. Mantener la eficiencia para el cumplimiento del flujo de ingresos y egresos con prioridades para los pagos a proveedores.
6. Supervisar el cumplimiento del presupuesto e introducir las correcciones requeridas de acuerdo a las desviaciones.
7. Definir el número de clientes adjudicados en los 9 grupos de vehículos, en los 7 grupos de bienes raíces, conforme a saldo del fondo de caja en cada grupo.
8. Coordinar y supervisar la ejecución de las asambleas de adjudicación mensuales.
9. Mantener con el área de contabilidad, reunión diaria, semanal, y mensual conjuntamente con auditoria y presidencia ejecutiva para revisión de resultados
10. Viajar a las sucursales para control y supervisión.

PRESUPUESTO 2018

INGRESOS OPERATIVOS	\$1'806.249
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 170.000
TOTAL INGRESOS	\$1'976.249
EGRESOS	\$1'311.840
UTILIDAD TOTAL	\$ 664.409

PRESUPUESTO 2018 (en dólares)	2018	2017	VARIACIÓN	%
INGRESOS				
(+) INGRESOS OPERACIONALES	1.806.249	1.374.959	431.290	23.89%
(+) OTROS INGRESOS	170.000	221.931	-51.931	-30.55%
TOTAL INGRESOS	1.976.249	1.596.890	379.359	19.20%
GASTOS				
(-) GASTOS OPERACIONALES	890.088	695.274	194.814	21.89%
(-) OTROS GASTOS	414.672	527.556	-112.884	-27.22%
TOTAL GASTOS	1'311.840	1.222.830	89.010	6.79%
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	644.409	374.060	270.349	41.95%

Basados en el Presupuesto para el ejercicio 2018, solicitamos a la Junta General de Accionistas, apruebe los siguientes desembolsos que nos facilitarán la consecución de los objetivos previstos:

1.- Aprobación de las siguientes inversiones:

- Ratificar el número de vendedores vigentes desde 2004, y re-aprobados en la Junta General de Accionistas del 2017 que, debemos contratar en cada una de las 7 oficinas: 15 en Quito, 15 en Guayaquil, 7 en Cuenca, 6 en Machala, 6 en Ambato, 6 en Santo Domingo, 5 en Ambato. Total 60
- Ratificar aprobación del gasto de arriendo para puntos de venta de Centros Comerciales en: Quito, Guayaquil, Santo Domingo. \$5.100 mensuales
- Fabricación de un counter de exhibición por \$3.500
- Aprobación para compra de seis computadores, una por oficina.

- Aprobación gasto de publicidad de \$2.000 mensuales para participación en ferias, impresión de folletos, dípticos, trípticos, gigantografías.

2.- Compra de desarrollo de nuevos módulos:

- **Módulo de Contabilidad.** - el actual sistema de contabilidad está en funcionamiento, pero mantiene sus limitantes ya que no ha sido renovado de acuerdo a las exigencias actuales con respecto a manejo de impuestos y procesos contables. Adicional a esto, mejorar la información de los reportes y la emisión de los estados financieros.
- **Módulo de Operaciones.** - modulo que tiene así mismo limitaciones ya que al no tener mantenimiento del fabricante, algunas de sus operaciones no están funcionando correctamente. Y a esto se agrega la faltante de nuevas operaciones que se han ido incrementando por nuevos procesos que mejoran el funcionamiento de la empresa.
- Al módulo de operaciones adicionamos, la necesidad de renovar el módulo de facturación que de acuerdo a las nuevas exigencias del SRI debe contener medios de pago y dinero electrónico. Adicionando a esto la facturación electrónica.

Para la construcción de ambos módulos que serían un mismo sistema necesitamos un presupuesto de al menos USD\$ 18,000.00, que será amortizado en 3 años, y que también ya fue aprobado en la Junta General de Accionistas del 2017

3.- Página Web GlobalPlan:

Es necesaria también la construcción del nuevo sitio web de GlobalPlan que solucionaría la parte comercial, ya que la presencia de la empresa en internet también es un canal real de venta, en complemento de las redes sociales. El sitio web tendría:

- Información de la empresa
- Quienes somos
- Nuestro producto
- Contenido multimedia explicativo y promocional (por cotizar de forma externa)
- Contáctenos:
 - Formulario de contacto con el cliente
 - Landing page de GlobalPlan para recepción de potenciales clientes
- Sesiones de clientes activos
 - Simulador de ofertas
 - Solicitud de estado de cuenta y status de contrato
- Cotizador en línea

- Acceso en línea para Asesores de Globalplan de turno, a todas las solicitudes de cotización
 - Preparación de cotización en línea y envío de la misma al solicitante
- Presupuesto mínimo: USD\$ 6,000.00, que ya fue aprobado en la Junta General de Accionistas del 2017

4.- Revisión de salarios al personal que no tuvo incrementos en 5 años en el 10% del valor de la nómina del 2017.

Aumento de sueldos que ya fue aprobado en la Junta General de Accionistas de Julio 28 del 2017.

PROPUESTA DE LA GERENCIA GENERAL. -

La Gerencia General presenta para la aprobación de los Señores Accionistas la liquidación de los resultados correspondientes al ejercicio fiscal por el año terminado el 31 de diciembre del 2017:

LIQUIDACIÓN DE UTILIDADES	
UTILIDAD BRUTA	US\$ 374.060.27
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	56.109.04
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	317.951.23
UTILIDAD BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA	317.951,23
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	65.394
UTILIDAD NETA	252.257,11
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	252.257,11

PROPONGO APROBACIÓN PARA REPARTO DE DIVIDENDOS

AGRADECIMIENTO. -

Como Gerente General de la Compañía Consorcio del Austro Austrocírculo S.A., me permito presentar mi reconocimiento y agradecimiento a los señores Accionistas y Directores de la Compañía, por la confianza y el respaldo brindado a la gestión realizada durante el ejercicio fiscal 2017. Aprovecho para hacer extensivo este agradecimiento a todos los funcionarios y empleados de la Compañía, que con su esfuerzo y compromiso contribuyen día a día, al logro de las metas y objetivos institucionales y empresariales propuestos.

Atentamente

Julio Jaramillo Stacey
GERENTE GENERAL
AUSTROCIRCULO S.A.