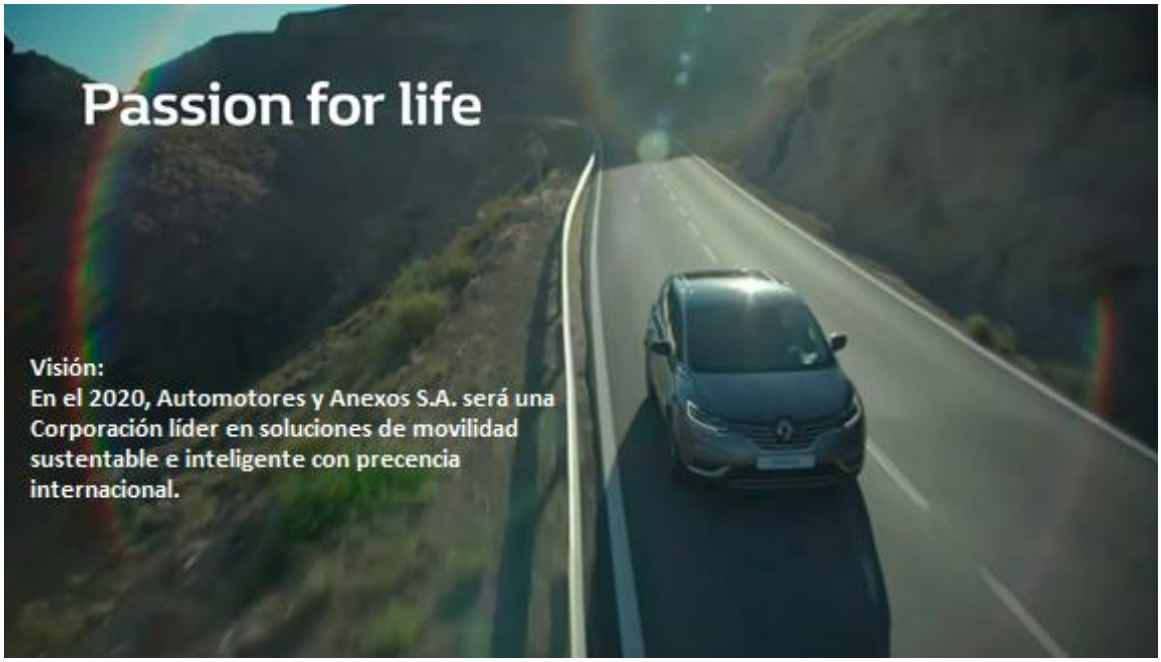
TABLA DE CONTENIDOS:

MISIÓN Y VISIÓN CORPORATIVAS 3
MENSAJE DE PRESIDENCIA CORPORATIVA Y DIRECCIÓN GENERAL 4
ENTORNO MACROECONÓMICO DE 2018 8
ESTADOS FINANCIEROS AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A 10
CUMPLIMIENTOS DE AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. 11
ANEXOS 13
OPINIÓN DE AUDITORES EXTERNOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - AYASA (NO CONSOLIDADO) 13
INFORME DE COMISARIO** 18

MISIÓN Y VISIÓN CORPORATIVAS



CONFIDENCIAL

INFORME PRESENTADO POR EL DIRECTORIO DE AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. (AYASA), A TRAVÉS DE SU PRESIDENTE CORPORATIVO Y DIRECTOR GENERAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS QUE SE REALIZARÁ EL 11 DE ABRIL DE 2019.

MENSAJE DE PRESIDENCIA CORPORATIVA Y DIRECCIÓN GENERAL

Ing. Nicolás Espinosa - Presidente Corporativo

En el 2018, como Presidente Corporativo me propuse alcanzar la consolidación del Grupo Automotores y Anexos, buscando estandarización y calidad en la gestión directiva, que permita la toma decisiones de manera oportuna y eficiente, alineado siempre con los ejes estratégicos: rentabilidad, calidad, tecnología y nosotros.

En línea con el entorno empresarial, la Presidencia Corporativa participó en gestiones conjuntas con las autoridades de gobierno, como representante del sector, apoyando iniciativas que favorezcan el desarrollo de las actividades empresariales y del país. Cabe resaltar la participación como miembro activo para la negociación del acuerdo con la Alianza del Pacífico Sur, representando al Grupo Automotores y Anexos.

El 2018 fue un año económicamente complejo, con decisiones cruciales que debían ser tomadas por el Gobierno, en busca de disminuir de la deuda pública, mejorar la balanza comercial, fomentar la inversión privada, y evitar la dependencia de la economía con respecto al gasto público. En ese sentido, la firma del acuerdo con el FMI es uno de los pasos más importantes que dio el Gobierno, en conjunto al plan de prosperidad y la intención de obtener acuerdos con organismos multilaterales. Sin embargo, durante el 2018 se evidenció la desaceleración del consumo, una inflación casi negativa, y otros factores que impactaron directamente en los mercados con mayor relación a la economía, incluyendo el automotriz, donde los efectos se sintieron con mayor fuerza el último trimestre del año, dando una clara señal para el 2019, donde será primordial el ajuste de las operaciones al nuevo escenario económico.

Por otro lado, se mantuvo comunicación continua con el Directorio, informando temas claves para el desarrollo de los negocios tales como: relación política y económica del sector, relación con las fábricas, seguimiento y control de empresas filiales, aprobación de los presupuestos, y seguimiento a la ejecución de proyectos y nuevos negocios en marcha.

En concordancia a lo anterior, en reuniones de Directorio analizamos los requerimientos de inversión en nuevos negocios que están en marcha, aprobando un incremento de capital a ENTERPRISE NATIONAL & ALAMO DEL ECUADOR ENAE de USD 622 mil, y un aporte para futuras capitalizaciones de USD 1.25 millones. Adicionalmente, se aprobó un aporte para futuras capitalizaciones a INNOVATION-AUTO S.A. de USD 1.5 millones. Esto con el objeto de fortalecer las operaciones de los negocios, considerando las necesidades de capital de trabajo con proyección al crecimiento de los mismos hacia el 2019 y 2020.

Respecto a estándares y buenas prácticas de Gobierno Corporativo, se configuró el Comité Ejecutivo, cuyo objetivo fue alinear el Grupo AYASA hacia una visión compartida, que impulse el trabajo en equipo, orientado al cumplimiento de planes de negocio y revisión de resultados mediante la aplicación de un esquema unificado de información. Es importante resaltar que se aprobó la incorporación de un miembro externo al Directorio, con la finalidad de fortalecer los análisis y revisiones desde un punto de vista independiente, aportar nuevas ideas a los negocios y fomentar la eficiencia.

En lo correspondiente a resultados consolidados, en el 2018 llegamos a colocar en el mercado 8,133 unidades, frente a 5,791 unidades del 2017, que representa un incremento del 40%, logrando un hito de gran importancia que fue alcanzado a través del esfuerzo y apoyo de todo el equipo que conforma el Grupo Automotores y Anexos. Asimismo, con el apoyo del Director General y Gerentes Generales de filiales, se obtuvo el Informe de Auditoría Externa del 2018, emitido por la firma Deloitte & Touche, con una opinión sin salvedades.

Cabe señalar que los resultados de Automotores y Anexos S.A. se vieron seriamente afectados, toda vez que, la línea de negocios RENAULT tuvo que enfrentar por once meses calendario la comercialización de sus vehículos sin certificado de origen, lo cual produjo una reducción de la rentabilidad por efecto del sobrecosto arancelario de los vehículos provenientes de Colombia.

En cuanto a Control de Gestión, se ha trabajado en la configuración de un nuevo esquema de trabajo, con una estructura adaptada a las necesidades del grupo AYASA, que consta de cuatro pilares: i) Control Interno, ii) Gestión de Riesgos, iii) Cumplimiento, y, iv) Control Reporte Gerencial. Con esto se busca fortalecer el control, la calidad de la información, la comunicación desde y hacia la Alta Dirección, a través de un monitoreo continuo y preventivo de los negocios, con enfoque a la medición de riesgos, y la afectación al cumplimiento de los objetivos, lo que permitirá tener herramientas de mayor efectividad para la toma de decisiones estratégicas.

El 2019 es un año que presenta cierta complejidad, donde aún persiste un elevado grado de incertidumbre en torno a las reformas tributarias, fomento productivo, un proceso de ajuste económico en marcha, cuyos efectos difícilmente se verán reflejados este año, el cual se proyecta, según varios estudios, con un crecimiento de aproximadamente 0.4%. Se prevé un mercado automotriz de 116,000 unidades. Para las empresas del Grupo Automotores y Anexos, esto representa un reto importante, donde será muy relevante la eficiencia y efectividad de las operaciones, que permitan no solo mantener la rentabilidad, sino buscar oportunidades de crecimiento y mejora continua de los negocios. En ese sentido, se ha planificado una actualización de la Planificación Estratégica en línea con el nuevo escenario político, económico y empresarial.

El logro de nuestros objetivos será alcanzable únicamente con el compromiso de todo el equipo que conforma el Grupo Automotores y Anexos S.A., por lo cual agradezco el apoyo y compromiso de Accionistas, miembros del Directorio, Directores, Gerentes y en general de todos los colaboradores, que nos permitirá superar este desafío y cumplir las metas propuestas.

Ing. Gil Malo Alvarez - Director General

Luego de 6 años de limitación de cupos, el 2017 constituyó el primer año libre de restricción de importaciones, con una industria que pasó de 63.000 unidades a 105.000 unidades. Esta inercia de crecimiento generada por la demanda insatisfecha continuó en el 2018, llegando a 137.000 unidades, lo que representó un 31% de crecimiento versus el año anterior.

Creemos que el pico experimentado en el 2018 únicamente es comparable con el año record de ventas de la industria ecuatoriana del 2011 con 139.000 unidades, que concluyó con el ajuste por demanda insatisfecha de los últimos 7 años, y a partir del año 2019, se espera una estabilización de ventas en aproximadamente 115.000 a 120.000 unidades. Durante el último trimestre del 2018, Automotores y Anexos S.A. experimentó la contracción en la demanda, por el mencionado ajuste, impactando en el margen de utilidad neta, reflejado en los efectos de la reducción de créditos de consumo, ajustes del gobierno en reducción de empleos en el sector público, incertidumbre en elecciones 2019, entre otros.

Durante el año, la compañía ha cumplido sin contratiempos con los reportes e indicadores a los entes de control.

Para el 2018, Automotores y Anexos S.A, se planteó ventas en unidades de 6.124, es decir, un crecimiento del 12% frente a las ventas reales del 2017 de 5.500 unidades; sin embargo, al finalizar el año 2018, las ventas reales fueron de 7.254 unidades, lo que representó el 118.5% de crecimiento; ubicándonos en el sexto lugar en la industria con el 5.3% de participación de mercado. En términos monetarios, se presupuestaron ventas netas para el 2018 de USD 197.74 millones, alcanzando USD 217.26 millones.

La marca Nissan, alcanzó ventas al cierre del 2018 de 4.969 unidades, lo que significa un crecimiento del 39.3% frente al 2017, ubicándose en sexto lugar en el mercado con una participación de 3.6%. Durante el 2018, Nissan realizó el lanzamiento de la nueva versión de Qashqai Advance e introdujo la versión de 2 filas de Xtrail, convirtiéndonos en líder del segmento SUV C HIGH. La reintroducción, después de 8 años, de la camioneta Frontier en dos versiones, nos permite competir en otro segmento de mercado, diversificando de esta manera nuestros productos. Nissan, generó una utilidad después de corporativos de USD 7.22 millones, dichos resultados, se generan por las estrategias desarrolladas, tanto por el equipo comercial y de mercadeo en la venta de vehículos, como por el equipo de posventa, administración y finanzas, quienes a través de un buen servicio han logrado fidelizar a nuestros clientes.

En cuanto a la marca Renault, alcanzamos ventas de 2.298 unidades, es decir un crecimiento del 17.7% frente al 2017, con una participación en el mercado de 1.7% ubicándonos en décimo tercer lugar. En el 2018, Renault celebró sus 120 años de vida, y como estrategia dentro de su Business Plan se planteó el reposicionamiento de la marca, estructurando estrategias agresivas con precios competitivos con el fin de crecer en volumen de ventas.
Pese a los esfuerzos realizados con fabrica, Renault importó sus vehículos sin Certificado de Origen hasta octubre del 2018; los cual generó el incremento en el costo de los vehículos, y una disminución significativa en sus márgenes, generando una perdida después de corporativos de USD 2.26 millones, es decir una diminución en términos absolutos de USD 2.89 millones, frente a la utilidad presentada en el 2017 de USD 627 mil en la línea de vehículos. A partir de noviembre de 2018, Renault ya contó con CO, sin embargo, y debido a la alta competencia en el mercado de nuevas marcas, la estrategia de ventas se enfocó a precios competitivos. Es importante recalcar que, para los primeros meses del año 2017, Renault se abasteció de inventario con el fin de contrarrestar la eliminación del Certificado, y por ende los márgenes fueron mayores.
En cuanto a la posventa, presentó una utilidad de USD 686 mil, es decir USD 573 mil más que lo presentado en el 2017 (USD 113 mil); debido principalmente a las estrategias implementadas para comercializar accesorios.
La marca Renault, consolidando todas sus líneas, presentó una pérdida de USD 1.57 millones, cifra inferior en USD 2.3 millones a la utilidad reportada en diciembre de 2017 de USD 740 mil.
Pese a la perdida mostrada, es importante contabilizar la absorción que tiene Renault dentro de los gastos estructurales de administración y corporativos, que para el 2018, fue de USD 2,49 millones (para Renault).

Como Back Office, hemos trabajado en el fortalecimiento del desarrollo de nuestro personal, al contar con áreas bien estructuradas que han dado soporte tanto a Ayasa como a nuestras filiales. Desde TI y Finanzas se trabajó en el BI de Fotón y Telequinox y se desarrolló una nueva área de "Optimización de Negocios", con el fin de mejorar el desempeño de las áreas productivas. Se ha incentivado las promociones internas, así como el desarrollo profesional mediante capacitaciones y entrenamientos, buscando siempre la superación personal, lo cual genera réditos para la empresa.

El 2019 será un año de retos y estrategias comerciales en un ambiente altamente competitivo, en donde factores exógenos como el Brexit podrían impactar directamente a nuestro modelo de volumen Nissan Qashqai, con un posible retorno del arancel de 23% actual al 35%. Durante el primer trimestre del 2019, la empresa ha presentado alternativas para mitigar este tema. En cuanto a Renault, si bien el contar con certificado de origen este año beneficia a la marca al no tener impuestos, la disminución de la industria dificultaría su crecimiento, sin embargo, nuestros esfuerzos comerciales apuntarán a un resultado positivo.

Ing. Nicolás Espinosa Maldonado
PRESIDENTE CORPORATIVO

Ing. Gil Malo Álvarez
DIRECTOR GENERAL

ENTORNO MACROECONÓMICO DE 2018

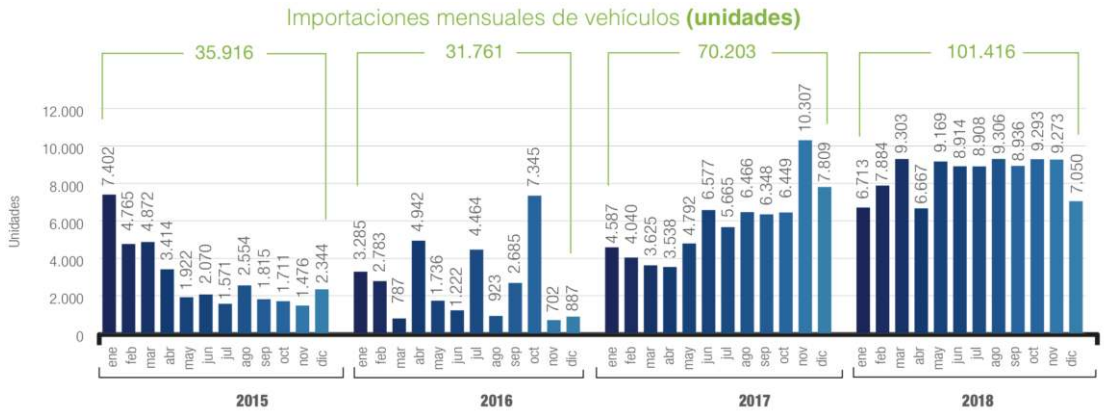
El crecimiento económico mundial se debilitó en 2018. Si bien la economía estadounidense continuó aumentando su expansión, el desempeño de las economías de la zona Euro y de algunos países asiáticos fue menor que en 2017. Se estima que la economía mundial redujo su tasa de crecimiento al 3,7%. Los principales factores que incidieron en esta baja del crecimiento económico fueron la incertidumbre en cuanto a políticas comerciales y las inquietudes acerca del desempeño de la economía China.

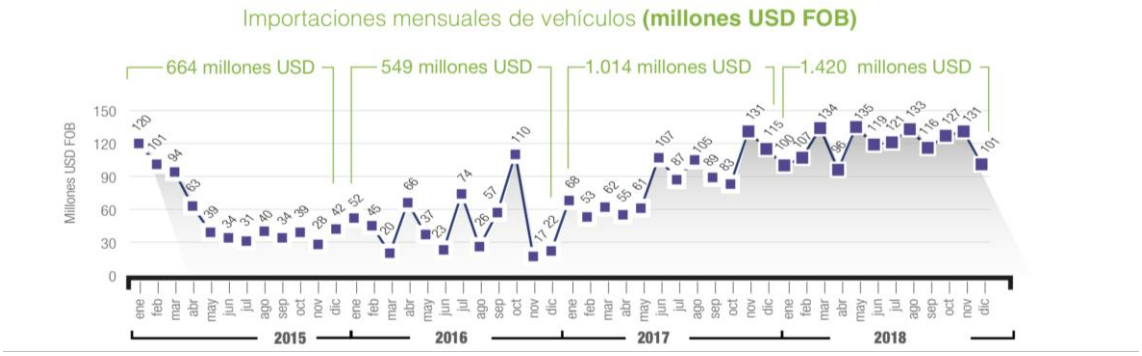
Los precios del petróleo han sido volátiles desde mediados de 2018 por factores que influyen en la oferta mundial, como la política de exportaciones de petróleo de Irán y temores a una reducción de la demanda global. Los precios de los metales y las materias primas agrícolas también sufrieron una ligera caída en el segundo semestre de 2018 debido a una menor demanda de China. Además, las condiciones financieras en las economías avanzadas se han tornado más restrictivas. Los inversionistas han reducido su exposición a activos más riesgosos, por lo que se registraron salidas netas de capital de las economías emergentes en el segundo semestre de 2018.

Sector Automotriz

El crecimiento de las importaciones de vehículos iniciado en 2017, al finalizar la aplicación de cupos de importación, continuó en 2018, aunque a un ritmo inferior al registrado el año anterior. En términos de unidades las importaciones aumentaron en 44,46%. Este incremento representó un aumento de 406 millones de dólares en las importaciones de vehículos, equivalente a un 40% de crecimiento.

Importaciones de vehículos

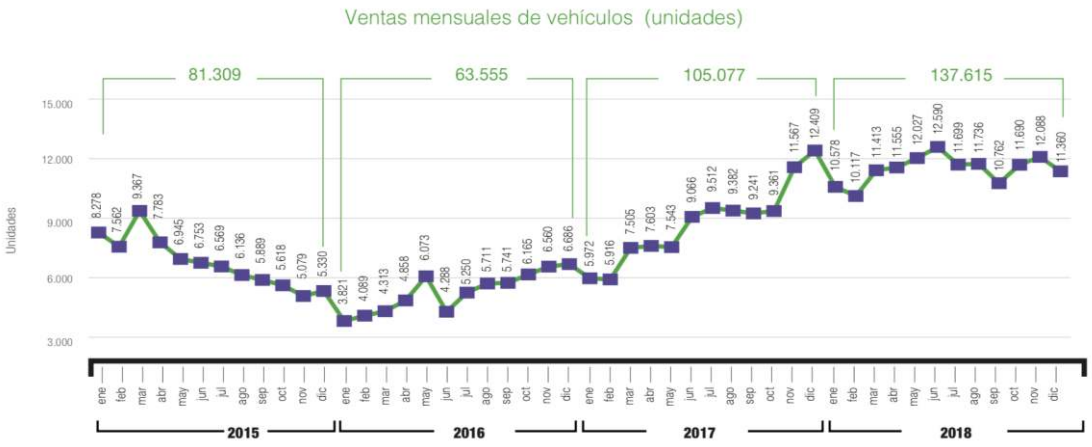




Fuente: AEADE

El mercado nacional continuó la recuperación iniciada en 2017. En 2018 se vendieron un total de 137.615 vehículos, un incremento de 30,97%. Los segmentos que más crecieron fueron VAN con 54%, camiones con 37%, y SUV con 34%.

Ventas de vehículos en el mercado nacional



Fuente: AEADE

PERSPECTIVA 2019

A principios del año 2018, el ambiente político por la consulta popular y referéndum dio un giro a resultados positivos, generando una posible estabilidad económica. Sin embargo, el sector automotriz es una división en la economía muy vulnerable a los diferentes cambios en política económica que se podría dar. El gobierno actual, ha anunciado una serie de cambios socioeconómicos que pueden impactar de manera directa al sector.

El 2019, va a ser un año, donde la competencia estará más agresiva en cuanto a la entrada de nuevos modelos y precios; a esto se suma las estadísticas, en donde se proyecta una industria más reducida de entre 116.000 y 125.000 unidades, es decir una contracción frente al 2018.

Del análisis realizado por Ayasa, de los años de mercado cerrado vs mercado abierto, se puede concluir que, en mercado cerrado, el margen neto se encuentra alrededor del 4% debido a una alta

demanda y menor oferta, mientras que, para un mercado abierto, se requiere un mayor volumen para generar una rentabilidad absoluta en dólares mayor al anterior versus a una rentabilidad sobre ventas menor de alrededor del 2%.

ESTADOS FINANCIEROS AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2017 - 2018						
	DICIEMBRE 2017		DICIEMBRE 2018		Variación	%
ACTIVOS	**100,611,626**	**100%**	**130,028,393**	**100%**	**29,416,767**	**29%**
Activos corrientes	**65,569,029**	**65%**	**90,973,139**	**70%**	**25,404,110**	**39%**
Fondos disponibles	7,261,040	7%	8,873,374	7%	1,612,334	22%
Cuentas y documentos por cobrar	14,508,044	14%	24,345,990	19%	9,837,946	68%
Inventarios	32,434,939	32%	53,008,675	41%	20,573,737	63%
Pagos anticipados y otras cuentas	11,365,007	11%	4,745,099	4%	(6,619,907)	-58%
Activos fijos	**21,954,650**		**22,755,666**		**801,016**	**4%**
Activos fijos al costo	29,380,194	134%	30,986,885	136%	1,606,691	5%
(-) Depreciación acumulada	(7,425,545)	-34%	(8,231,219)	-36%	(805,674)	11%
Otros activos	**13,087,947**		**16,299,588**		**3,211,641**	**25%**
Inversiones	11,160,184	85%	14,616,451	90%	3,456,267	31%
Activos diferidos	1,629,430	12%	1,437,369	9%	(192,061)	-12%
Garantias	157,475	1%	193,875	1%	36,400	23%
Otros activos	140,859	1%	51,894	0%	(88,965)	-63%
PASIVO+ PATRIMONIO	**100,611,626**		**130,028,393**		**29,416,767**	**29%**
PASIVO	**43,148,738**	**43%**	**69,091,611**	**53%**	**25,942,873**	**60%**
Pasivo corriente	**20,129,591**	**47%**	**45,250,652**	**65%**	**25,121,061**	**125%**
Oblligaciones financieras corto plazo	10,929,786	11%	22,782,444	18%	11,852,658	108%
Cuentas y documentos por pagar	5,128,614	5%	18,588,210	14%	13,459,596	262%
Provisiones de nómina y gastos	2,960,459	3%	2,973,848	2%	13,390	0%
Provisión de intereses y cuentas por pagar	2,753	0%	3,078	0%	325	12%
Impuestos y retenciones	1,107,980	1%	903,071	1%	(204,908)	-18%
Pasivos largo plazo	**11,385,275**	**26%**	**13,402,101**	**19%**	**2,016,826**	**18%**
Financieras nacionales	8,885,275	9%	6,297,934	5%	(2,587,341)	-29%
Emisión de obligaciones	2,500,000		7,104,167		4,604,167	184%
Otros pasivos largo plazo	**11,633,871**	**27%**	**10,438,858**	**15%**	**(1,195,013)**	**-10%**
PATRIMONIO	**57,462,889**	**57%**	**60,936,782**	**47%**	**3,473,894**	**6%**
Capital	11,914,281	21%	11,914,281	20%	-	0%
Reservas	4,370,823	8%	5,012,379	8%	641,556	15%
Resultados acumulados	30,506,088	53%	34,427,283	56%	3,921,195	13%
Resultados acum.adopción 1era vez NIIFs	4,256,129	7%	4,256,129	7%	-	0%
Utilidad o Perdida	**6,415,562**	**11%**	**5,326,692**	**9%**	**(1,088,870)**	**-17%**

ESTADO DE RESULTADOS:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2017 - 2018						
	DICIEMBRE 2017		DICIEMBRE 2018		VARIACIÓN	EJECUCIÓN %
Ventas Brutas	*183,329,401*		*226,100,302*		*42,770,901*	23.3%
Descuentos	*9,642,541*	5.3%	*11,510,419*	5.1%	*1,867,878*	19.4%
Ingresos por intermediación	*1,352,043*	0.7%	*2,673,960*	1.2%	*1,321,917*	97.8%
Ingresos Netos	*175,038,903*		*217,263,843*		*42,224,940*	**24.1%**
Costos	*137,498,019*	78.6%	*177,719,897*	81.8%	*40,221,879*	29.3%
Utilidad bruta	*37,540,884*	**21.4%**	*39,543,946*	**18.2%**	*2,003,061*	**5.3%**
Gasto de Ventas	*14,400,658*	8.2%	*17,860,710*	8.2%	*3,460,052*	24.0%
Gastos Administrativos	*14,977,092*	8.6%	*15,515,342*	7.1%	*538,250*	3.6%
Gastos Financieros	*3,816,416*	2.2%	*4,204,202*	1.9%	*387,787*	10.2%
Otros gastos	*589,699*	0.3%	*636,657*	0.3%	*46,957*	8.0%
Impuesto a la renta	*2,108,885*	1.5%	*2,330,884*	1.3%	*221,999*	10.5%
Otros ingresos	*4,767,428*	2.7%	*6,330,541*	2.9%	*1,563,113*	32.8%
Utilidad antes de impuestos	*9,536,537*	5.4%	*8,567,848*	3.9%	*(968,689)*	-10.2%
UTILIDAD NETA PROYECTADA	***6,415,562***	**3.7%**	***5,326,692***	**2.5%**	***(1,088,870)***	**-17.0%**

**Nota: Saldos contables pueden variar con el informe de auditoría externa debido a las agrupaciones de las cuentas requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

CUMPLIMIENTOS DE AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A.

- SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

  En el año 2018 se cumplió con todas las obligaciones a reportar a este organismo de control. Para el 2019, se tiene como fecha límite el 30 de abril:

Obligaciones	Fecha	Estatus
Celebración JGA	Abril 2019	PENDIENTE
Declaración accionistas extranjeros	20-Feb-19	PRESENTADO
Presentar EEFF auditados 2018	Marzo 2019	PENDIENTE
Nómina de administradores, representantes legales y accionistas	Abril 2019	PENDIENTE
Informes de administración, comisarios y auditores	Abril 2019	PENDIENTE

  El informe de Auditoría al 31 de diciembre de 2018 No Consolidado fue recibido por Deloitte el 28 de marzo de 2019.

- SERVICIO DE RENTAS INTERNAS Y MUNICIPIOS

Obligaciones	Fecha	Estatus
Declarción anual Impuesto a la Renta	Abril 2019	PENDIENTE
Delaración Mensual Formulario 104 IVA	MENSUAL	PRESENTADO
Declaración Mensual Formulario 103 Retención Fuente	MENSUAL	PRESENTADO
Declaración Mensual Formulario 105 ICE	MENSUAL	PRESENTADO
Anexo Transaccional	MENSUAL	PRESENTADO
Informe Precios Transferencia 2018	Junio 2019	PENDIENTE

- MERCADO DE VALORES

  Automotores y Anexos S.A ha cumplido todas las obligaciones de información requerida por el mercado de valores para el año 2018.

  Emisión de obligaciones

  Al 31 de diciembre de 2018, Automotores y Anexos S.A. mantiene obligaciones vigentes en el mercado por un total de USD 12.000.000.

ANEXOS

OPINIÓN DE AUDITORES EXTERNOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - AYASA (NO CONSOLIDADO)

Deloitte.

Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telef: (593-2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Tel: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Automotores y Anexos S.A. AYASA:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Automotores y Anexos S.A. AYASA, que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Automotores y Anexos S.A. AYASA al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*". Somos independientes de Automotores y Anexos S.A. AYASA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, Automotores y Anexos S.A. AYASA también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF, los cuales deben ser leídos en forma conjunta con estos estados financieros separados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración y los Encargados de Gobierno de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Deloitte & Touche
Quito, Marzo 28, 2019
Registro No. 019

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	Notas	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	4,675,454	6,011,580
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	25,526,688	23,204,761
Inversiones en activos financieros	8	6,465,120	3,074,276
Activos por impuestos corrientes	15	325,169	233,622
Inventarios	7	52,914,770	32,108,111
Activos por contratos	9	93,906	326,828
Otros activos	12	993,683	631,500
Total activos corrientes		90,994,790	65,590,678
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	11	23,761,957	23,225,702
Activos intangibles		431,076	358,377
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10	14,594,803	11,138,536
Otros activos	12	245,769	298,334
Total activos no corrientes		39,033,605	35,020,949
TOTAL		130,028,395	100,611,627

Ver notas a los estados financieros separados

Gil Malo Álvarez
Director General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/18	(Restablecido) 31/12/17
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	13,996,507	2,353,334
Préstamos y obligaciones emitidas	13	24,507,724	12,524,993
Pasivos por impuestos corrientes	15	903,071	1,107,980
Pasivos de contratos	16	3,120,817	1,334,190
Obligaciones acumuladas	17	2,722,533	2,809,098
Total pasivos corrientes		45,250,652	20,129,595
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones emitidas	13	18,167,959	17,954,571
Obligaciones por beneficios definidos	18	5,629,094	4,919,324
Pasivos por impuestos diferidos	15	43,905	145,251
Total pasivos no corrientes		23,840,958	23,019,146
Total pasivos		69,091,610	43,148,741
PATRIMONIO:	20		
Capital social		22,327,505	22,327,505
Acciones en tesorería		(10,413,224)	(10,413,224)
Reserva legal		4,995,176	4,353,620
Utilidades retenidas		44,027,328	41,194,985
Total patrimonio		60,936,785	57,462,886
TOTAL		130,028,395	100,611,627

Rolando Pérez
Director Financiero y Operaciones

Evelyn Román
Gerente de Contabilidad

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	21	217,397,111	175,267,674
COSTO DE VENTAS	22	(177,719,895)	(137,498,019)
MARGEN BRUTO		39,677,216	37,769,655
Ingresos financieros	24	1,969,838	1,700,577
Otros ingresos	25	4,227,435	2,838,081
Gastos de ventas	22	(17,860,706)	(14,400,658)
Gastos de administración	22	(15,509,730)	(14,953,055)
Costos financieros	23	(4,204,202)	(3,816,416)
Pérdidas por deterioro de activos financieros		(5,599)	(24,037)
Otros gastos operativos	22	(636,655)	(589,699)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,657,597	8,524,448
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	15	2,068,249	2,104,469
Diferido		(101,346)	22,221
Total		1,966,903	2,126,690
UTILIDAD DEL AÑO		5,690,694	6,397,758
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	(363,981)	17,805
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		5,326,713	6,415,563

Ver notas a los estados financieros separados

Gil Malo Alvarez
Director General

Rolando Pérez
Director Financiero y Operaciones

Evelyn Román
Gerente de Contabilidad

INFORME DE COMISARIO**

Señor Ing.

NICOLAS ESPINOSA

Presidente Corporativo de

AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA

Presente

Señor Presidente:

Conforme a las disposiciones de la Ley de Compañías y las que emanan del Estatuto Social de la Empresa, en nuestra calidad de Comisarios nos permitimos poner a su consideración y por su digno intermedio a los Señores Accionistas de AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. , el presente informe correspondiente al Ejercicio Económico del año 2018.

De acuerdo a lo examinado y analizado cúmplenos informar que tanto los Administradores como los Ejecutivos de la Compañia han cumplido a cabalidad con todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, cuyos archivos se hallan perfectamente ordenados y completos con toda la documentación de lo actuado.

Para la realización de nuestro trabajo hemos contado en todo momento con la colaboración y total apertura de los Administradores de la Empresa así como de sus Ejecutivos lo que nos ha permitido dar fiel cumplimiento a nuestra función de Comisarios por lo que dejamos expresa constancia de nuestro agradecimiento.

Informamos que los Libros Sociales de la Compañía entre ellos: Libro de Actas de Juntas Generales, de Directorio, de Acciones y Accionistas y de manera especial los Libros Contables son manejados conforme a las disposiciones legales que regulan los mismos y se los mantiene actualizados , hecho que refleja la situación actual de la Compañía.

Adicionalmente nos permitimos informar que el presente Informe da fiel cumplimiento de las disposiciones legales contempladas en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

**Nota: Saldos contables pueden variar con el informe de auditoría externa debido a las agrupaciones de las cuentas requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Una vez analizados los Estados Financieros de la Empresa, informamos que éstos se hallan de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) .

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL BAJO NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA (NIFF)

Conforme se puede apreciar en los Estados Financieros las Ventas Netas en el año 2018 tuvieron un significativo incremento , así podemos ver en cifras que de $.175.038.903 registradas en el año 2017 subió a $ 217.397.111 en el año 2018 lo que representa un incremento de US$ 42.358.208.

Los Ingresos netos totales de $ 217.397.111 se desglosan de la siguiente forma:

Vehículos Nissan $ 129.439.400

Vehículos Renault $ 37.149.395

Repuestos y accesorios Nissan $ 29.303.456

Repuestos y Accesorios Renault $ 7.107.409

Repuestos Multimarca $ 53.327

Llantas $ 1.517

Lubricantes $ 1.468.312

Servicios $ 12.064.993

Comisiones $ 809.302

El incremento de ventas en el año 2018 se debe principalmente a que la Industria automotriz volvió desde el año pasado a la comercialización de vehículos sin cupos de importación lo que ha permitido una reactivación total del mercado.

Cabe anotar que las ventas anuales de la Empresa giran en íntima relación con la situación del sector automotriz, la cual se halla estrechamente ligadas a las tendencias económicas y políticas del país.

El mercado automotriz, de acuerdo a la AEADE comercializó 137.615 unidades en el año 2018 frente a 105.077 vendidas en el año 2017, lo que significa un considerable incremento de 32.538 unidades.

Debido a la reactivación del mercado automotriz desde el año anterior por la eliminación de cupos, Automotores y Anexos S.A. comercializó 7.724 unidades en el año 2018 frente a 5.502 vendidas en el 2017 es decir 2.222 unidades más. De este total corresponde a Nissan 4.689 unidades, Exonerados 321, Renault 2.244 y Seminuevos 470 unidades. Con estas cifras la AEADE le ubica a AYASA en el 6to. Lugar con un 5.3% a nivel nacional con sus marcas Nissan y Renault en conjunto, luego de Chevrolet, Kia, Hyundai, Great Wall y Toyota.

Consideramos que los resultados económicos en el año 2018 son muy positivos lo que se debe principalmente al gran esfuerzo y compromiso de sus Administradores, pese a todos los inconvenientes presentados, principalmente el problema con Renault por la falta de Certificado de Origen, lo que obligó a la Compañía a bajar los precios de los vehículos en stock de alto costo y venderlos con margen negativo. Otro factor que influyó fue la caida en ventas tanto de Nissan como de Renault en el mes de Noviembre. Sin embargo la Empresa ha hecho el mejor de sus esfuerzos para tratar de cumplir en el posible con el presupuesto.

Por lo expuesto, los Estados Financieros en el ejercicio económico del 2018 reflejan una utilidad integral de $ 5.326.713 cifra inferior al año anterior que fue de $ 6.397.758 lo que representa un decremento de $ 707.064, a pesar del incremento de ventas ya mencionado.

BALANCE GENERAL

La Empresa mantiene un buen manejo de su liquidez, factor fundamental para las operaciones del negocio, misma que se ve reflejada en la relación de Activos y Pasivos Corrientes que muestran un índice de 2,01. De igual forma los Activos Corrientes que suman $ 90.994.790 representan un 69.98% de los Activos totales que ascienden a $ 130.028.395.

ACTIVOS CORRIENTES

Los principales rubros en los Activos Corrientes son: Efectivo y bancos $ 4.675.457, Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar $

ACTIVOS NO CORRIENTES

Entre los Activos No Corrientes más significativos tenemos : Propiedades y Equipos $ 23.761.957, e Inversiones en Subsidiarias y Asociadas $ 14.594.803. Este valor corresponde principalmente a FOTON con $ 10.527.497, ENAE $ 1.994.467, Innovation Auto S.A. $ 1.509.800 y otras Inversiones menores en Audesur, Telequinox, y Soluciones Nexcar.

PASIVOS CORRIENTES

Tenemos un aumento considerable de los Pasivos Corrientes en relación al año anterior que de $ 20.129.594 sube a $ 45.250.652, principalmente en los rubros Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar $ 13.996.507, Préstamos y obligaciones emitidas $ 24.507.724, Pasivos de Contratos $ 3.120.817 y Obligaciones Acumuladas $ 2.722.533.

PASIVOS NO CORRIENTES

El total de Pasivos no corrientes ascienden a $ 23.840.959. Los principales rubros del Pasivo a Largo plazo son: Préstamos y obligaciones emitidas $ 18.167.959 y Obligaciones por beneficios definidos $ 5.629.094.

En relación a la Emisión de Obligaciones debemos informar que el año 2018 AYASA realizó las siguientes colocaciones:

1.- Mayo 30. 2018 $ 4.000.000

2.- Agto.23. 2018 $ 4.000.000

3.- Dic. 21.2018 $ 2.500.000

Como podemos apreciar el pago del Pasivo está respaldado completamente por el Activo lo que demuestra que la deuda – capital es muy sana y representa el 2,01% como ya se mencionó anteriormente.

INVENTARIOS

El Inventario total a Diciembre 2018 asciende a $ 52.914.770 descompuestos principalmente por:

$ 14.517,779 Vehiculos Nissan

$ 6.053.913 Vehículos Renault

$ 8.272.953 Repuestos

$ 22.729.478 Inventario en tránsito

La rotación de inventarios en el año 2018 fue de 3.36 veces incluido el rubro de repuestos y otros. Esta cifra nos demuestra que la Empresa tiene capacidad suficiente para girar sus inventarios más de 3 veces al año.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la Compañia asciende a $ 60.936.785 y se desglosa de la siguiente forma:

$ 22.327.505 Capital Social

$ (10.413.224) Acciones en Tesoreria

$ 4.995.176 Reserva Legal

$ 38.700.615 Utilidades Retenidas

$ 5.326.713 Resultado Integral 2018

NOTAS IMPORTANTES

1.- Cúmplenos informar que Automotores y Anexos S.A ha dado fiel cumplimiento de todas las Normativas Legales en el 2018. Entre las principales podemos citar: Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado y su respectivo Reglamento, Ley de Prevención, detección y erradicación del delito de Lavado de Activos y financiamiento de delitos y Resoluciones emitidas por la Unidad de Análisis Financiero (UAFE), Ley de Mercado de Valores, Resoluciones de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros y Servicio de rentas Internas (SRI).

2.- Es muy importante destacar la nueva Estructura administrativa, operativa y funcional de la Compañía, con el objetivo de tener un mejor manejo y control de las Empresas filiales del Grupo Ayasa y garantizar con eficacia la sostenibilidad a futuro de la gestión del Grupo. Consideramos muy positivo el nombramiento de un futuro Directorio en las Empresas filiales de Automotores y Anexos, quienes deberán alinearse a las estrategias Corporativas de Ayasa. Destacamos la importancia y el valioso aporte que darán los miembros del Directorio de Automotores y Anexos quienes serán parte de los Directorios de las filiales

3.- Un punto muy positivo es el que la Empresa cuente con un Código de buen Gobierno Corporativo y que el Directorio esté inmerso en los diferentes Comités Ejecutivos.

4.- Una vez más destacamos el gran aporte profesional que brinda a la Empresa el Sr. Enrique Beltrán en su calidad de Asesor Externo, quien viene dando asesoría al Directorio y participando activamente en él y en los diferentes Comités.

5.- Es importante mencionar que la Empresa a través del Oficial de Cumplimiento cumple estrictamente con las disposiciones de la UAFE respecto a la Ley de Lavado de Activos. Cabe anotar que de acuerdo a las últimas reformas a la Ley se deben reportar independiente del valor todas las transacciones .

En el año 2018 se han realizado 12 Comités de Cumplimiento normales y 2 extraordinarios.

Clientes reportados :	5.418 Año 2018	4.086 Año 2017
Transacciones reportadas:	7.108 Año 2018	5.533 Año 2017

6.- Para los Comisarios fue muy positivo e importante las visitas realizadas en el año 2018 a las Sucursales de Ambato, Cuenca , Manta y todas las Oficinas de Guayaquil, así como a sus Empresas filiales, con quienes se realizaron varias reuniones a nivel Gerencial y reuniones conjuntas con sus Jefes departamentales y más colaboradores , en las cuales se presentaron sus metas propuestas, cumplimiento de presupuestos de ventas del año 2018 y las estrategias planificadas para la operación efectiva del negocio a fin de cumplir a cabalidad con sus objetivos .

Al terminar nuestro Informe queremos expresar nuestras sinceras felicitaciones a los Administradores de la Compañía Ing. Nicolás Espinosa, Presidente Corporativo e Ing. Gil Malo Director General , por su excelente gestión, para la obtención de resultados económicamente positivos. Igualmente a los miembros del Directorio quienes han brindado permanentemente su valioso aporte a la Administración. De igual manera felicitamos a todos los Ejecutivos y colaboradores que a diario contribuyen para la consecución de los objetivos de la Compañía.

Auguramos el mayor de los éxitos en su gestión para el año 2019.

Muy atentamente

GUADALUPE CANDO NOBOA
Comisario Principal

BELISARIO COBO FLORES
Comisario Suplente

Gcn.