

ASIAUTO S.A.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CUENCA, 08 DE AGOSTO DEL 2018

ORDEN DEL DIA

1. Convocatoria a Junta General de Accionistas.
2. Conocer y resolver sobre el informe del Gerente General por el ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre del 2017.
3. Conocer y resolver sobre el estado de situación financiera, estado resultados integrales y anexos por el ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre del 2017.
4. Conocer y resolver sobre el informe del Comisario y auditores externos por el ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre del 2017.
5. Resolver el destino de los resultados del ejercicio económico cerrado al 31 de diciembre del 2017, y utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.
6. Informe anual del Oficial de Cumplimiento y presentación del plan de trabajo y capacitación para el año 2018.
7. Designar comisarios principal y suplente y fijar su remuneración.
8. Designar auditores externos y fijar su remuneración.

Señores accionistas:

De conformidad a lo estipulado en la Ley de Compañías y los estatutos de ASIAUTO S.A., me permito poner en consideración de los señores Accionistas el informe de la compañía terminado al 31 de diciembre de 2017.

ASIAUTO es una sociedad anónima, constituida como tal el 28 de noviembre del año 2.000, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del mismo año, manteniendo su domicilio fiscal en la provincia de Pichincha.

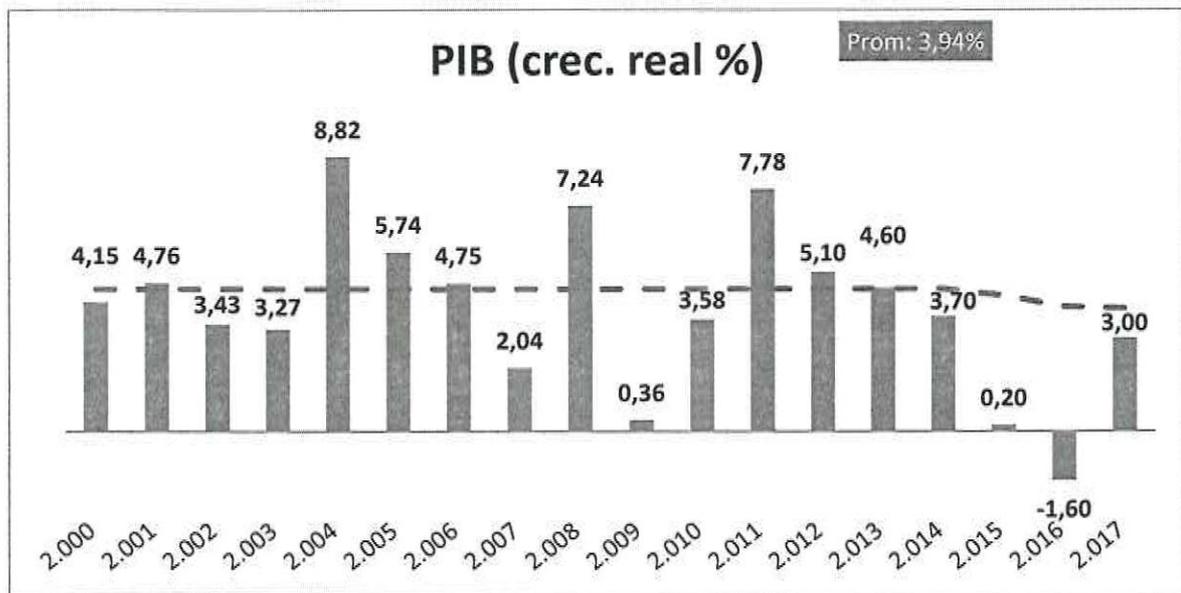
Su actividad principal es el desarrollo de todo de inversiones, negocios de intermediación en la compra, venta, importación exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores, así como la prestación de servicios de mantenimiento y reparación automotriz, enderezada, pintura, lubricación y lavado de vehículos, balanceo y alineación de llantas, rectificación de motores y vulcanización.

Su composición accionaria está establecida de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL	NUM. DE ACCIONES	PORCENTAJE
AEKIA S.A.	5.170.995	5.170.995	55,13%
ROYAL BLUE BRISTOL S.A.	4.209.005	4.209.005	44,87%
TOTAL	9.380.000	9.380.000	100%

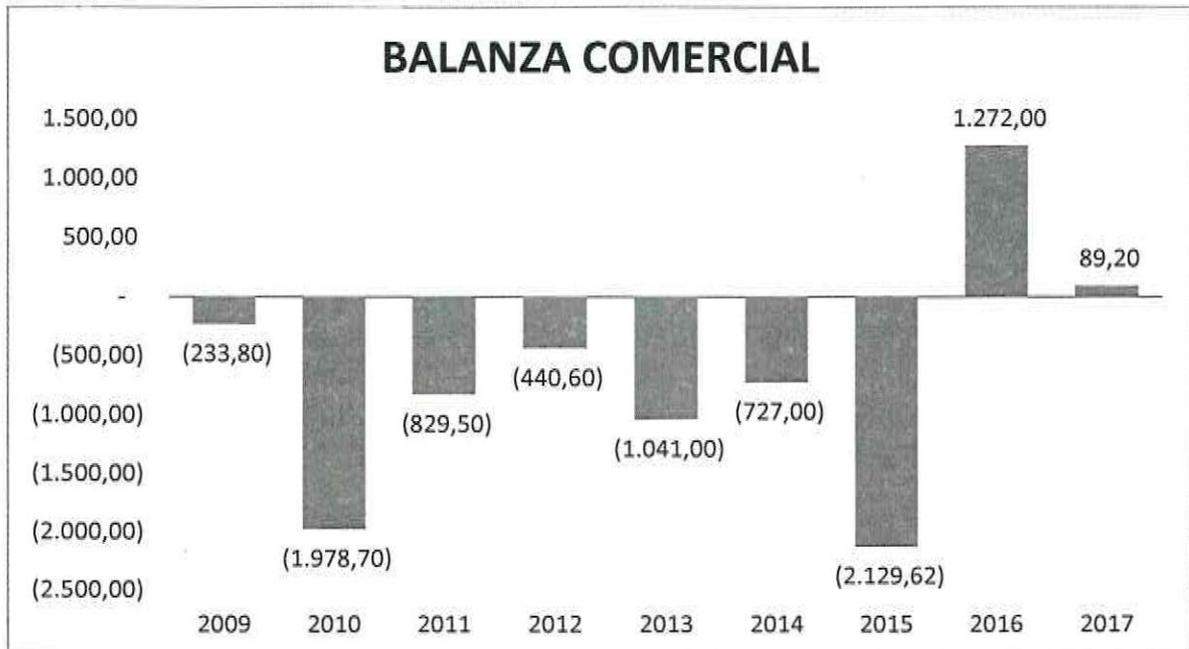
A. ANÁLISIS MACROECONÓMICO DEL 2017

El PIB se ubicó en el rango del 3.00% en 2.017 (-1.60% en 2.016, 0.20% en 2.015). La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2.017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea, la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente a estas situaciones, las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores



Fuente: Banco Central del Ecuador

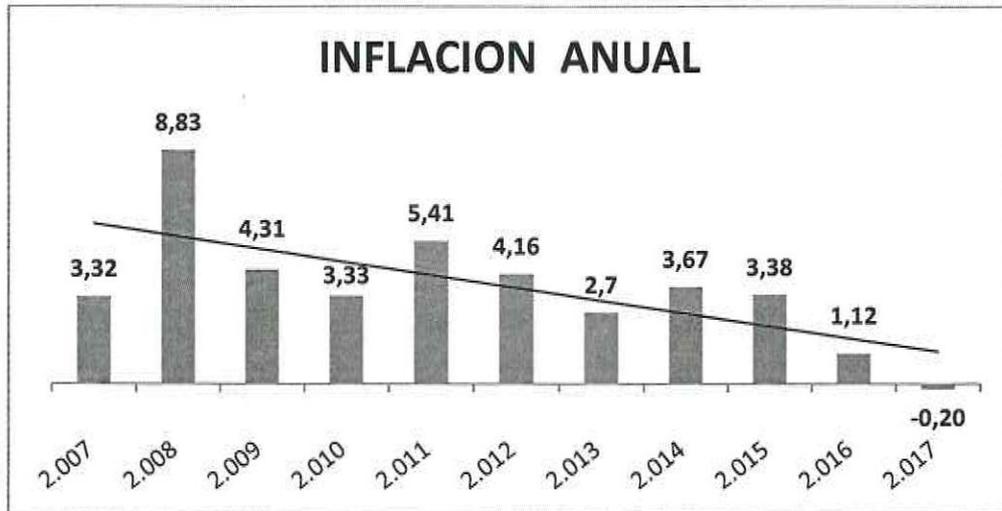
La Balanza Comercial registró un superávit de USD 89.2 millones al cierre del año 2.017 resultado de una recuperación en valor FOB de las exportaciones petroleras y de un crecimiento de las exportaciones no petroleras.



Fuente: Banco Central del Ecuador

La inflación anual a diciembre del año 2.017 se ubicó en -0.20%, porcentaje inferior al año 2.016 que fue de 1.12%. El efecto de desaceleración de la inflación obedece a la contracción de la inflación marcado por tres factores atípicos que se presentaron en el mes de mayo: la baja del IVA del 14% al 12%, la eliminación de las salvaguardias y una contracción del consumo.

Fuente: <http://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/se-ha-instalado-la-deflacion-en-la-economia-ecuatoriana>, Informe Precios de Transferencia 2017, pág. 39.



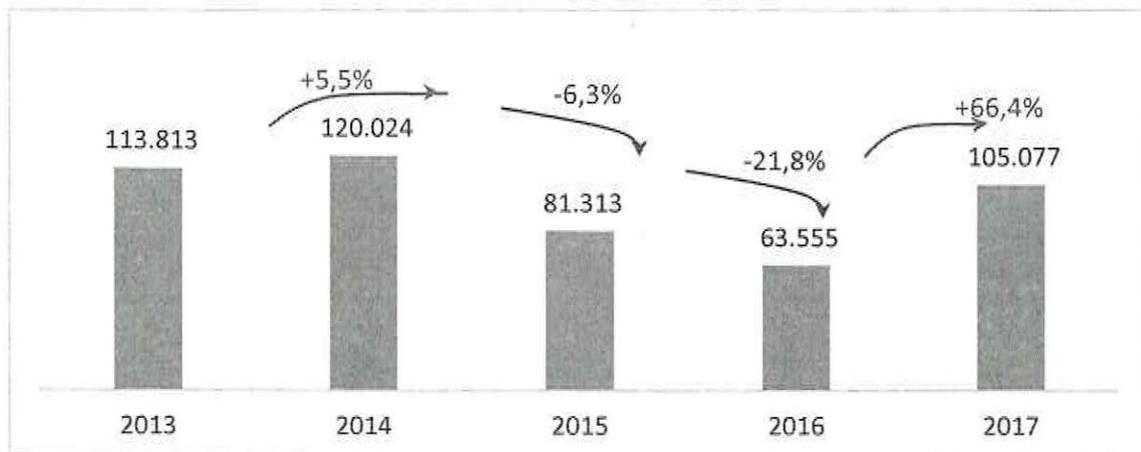
Fuente: Banco Central del Ecuador. BCE

Según información del Banco Central a finales del año 2.017 la tasa de interés activa referencial se ubicó en 7.75% y la tasa pasiva en 4.95%.

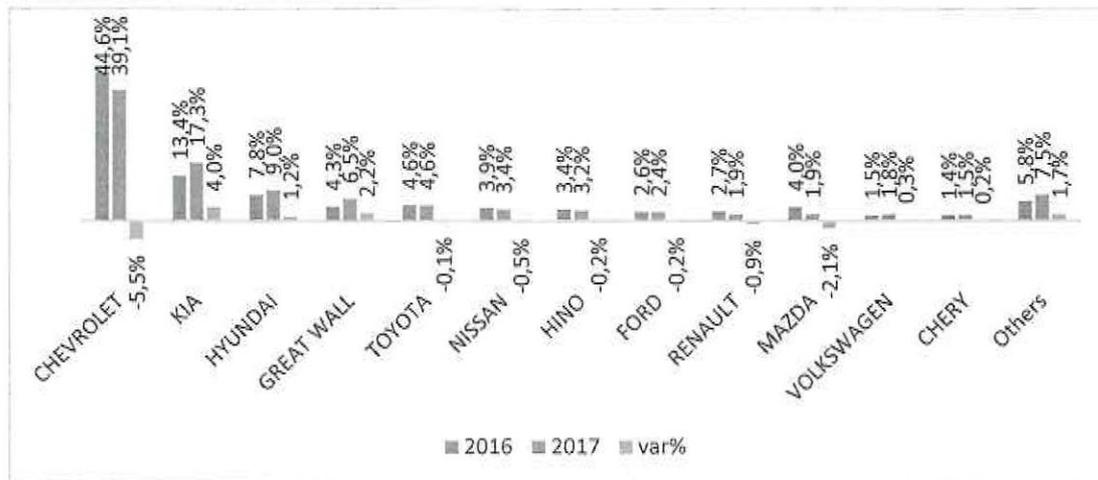
El precio promedio del barril de petróleo presenta un incremento de USD \$12.21 dólares respecto al período 2.016, cotizándose al cierre del año 2.017 con un promedio de USD \$56.44 dólares. (Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE).

B. INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

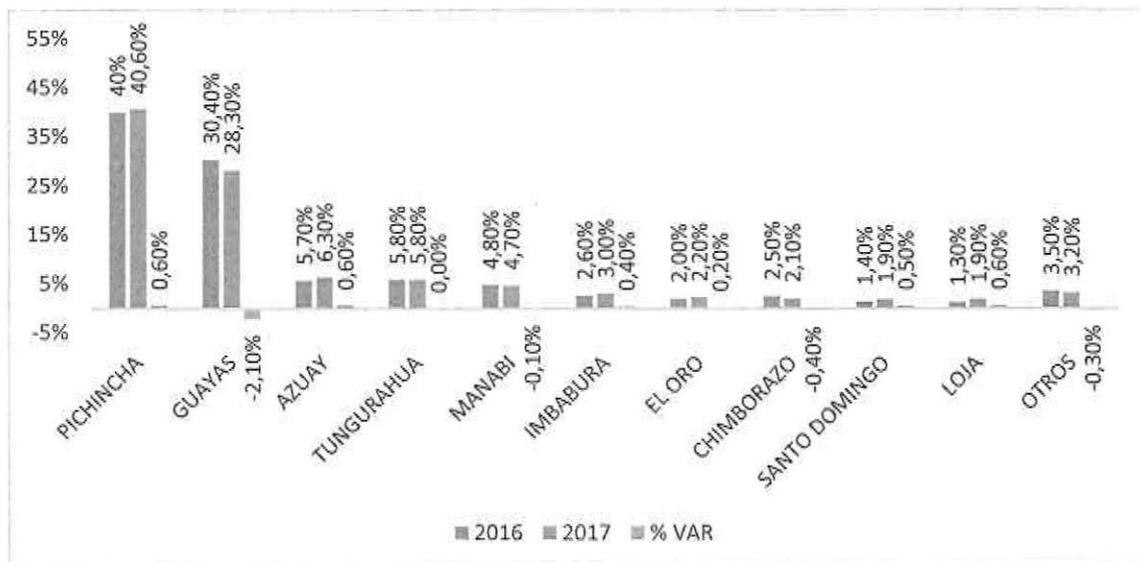
El año 2017 inicia con la eliminación de las condiciones restrictivas para la importación de vehículos CBU y CKD en el Ecuador, generando un incremento en la industria del +66.4% vs el 2016.



Kia continúa ocupando el segundo lugar en el ranking nacional de ventas, incrementando su participación de mercado al pasar del 13,4% en el 2016 al 17.3% en el 2017.



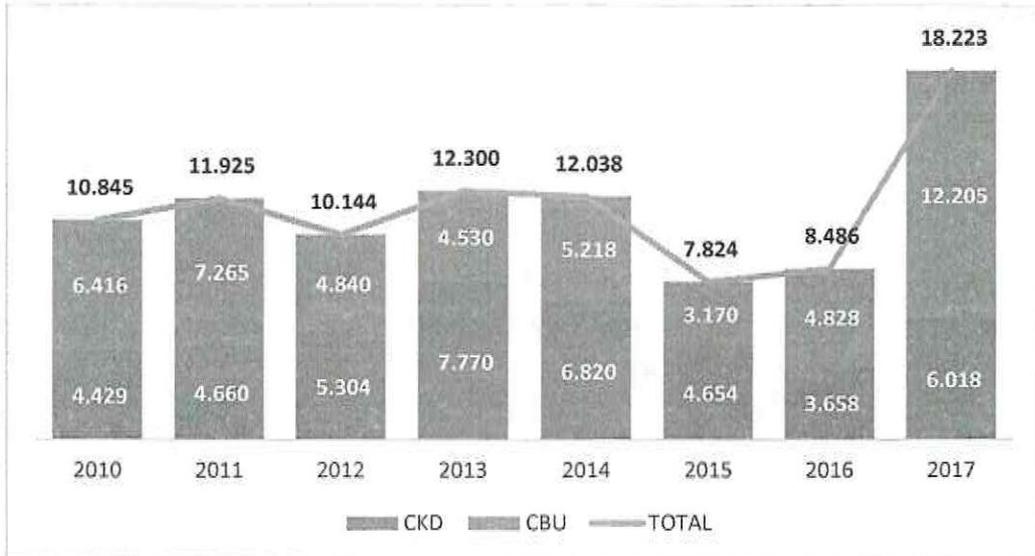
En cuanto al mercado nacional, las cuatro provincias que representan el 80,40% de las ventas de la industria son: Pichincha (40,6%), Guayas (28,3%), Azuay (6,3%), Tungurahua (5,8%), y Manabí (4,7%).



El segmento automóvil continúa siendo el más representativo de la industria con 43,50%, seguido de SUV con 31,93%, Pick Ups con 14,46%, Camiones el 5,46%, Vans 2,90% y Buses 1,75%.

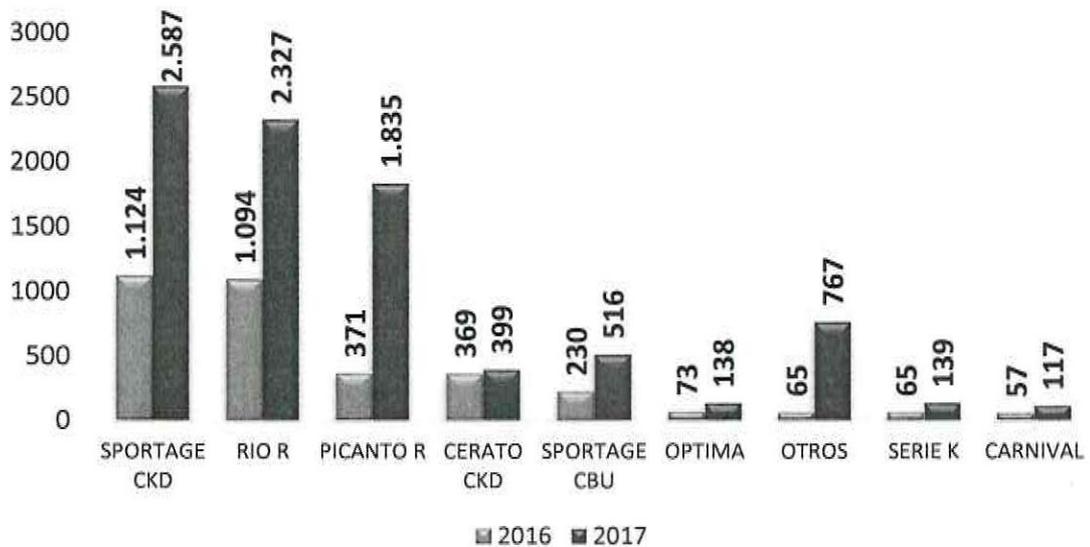
C. VENTAS DE VEHICULOS

Las 18.223 unidades vendidas por KIA en el 2017 tuvieron un 33% de componente de vehículos nacionales (CKD) y un 67% de vehículos importados (CBU), de acuerdo al siguiente cuadro:

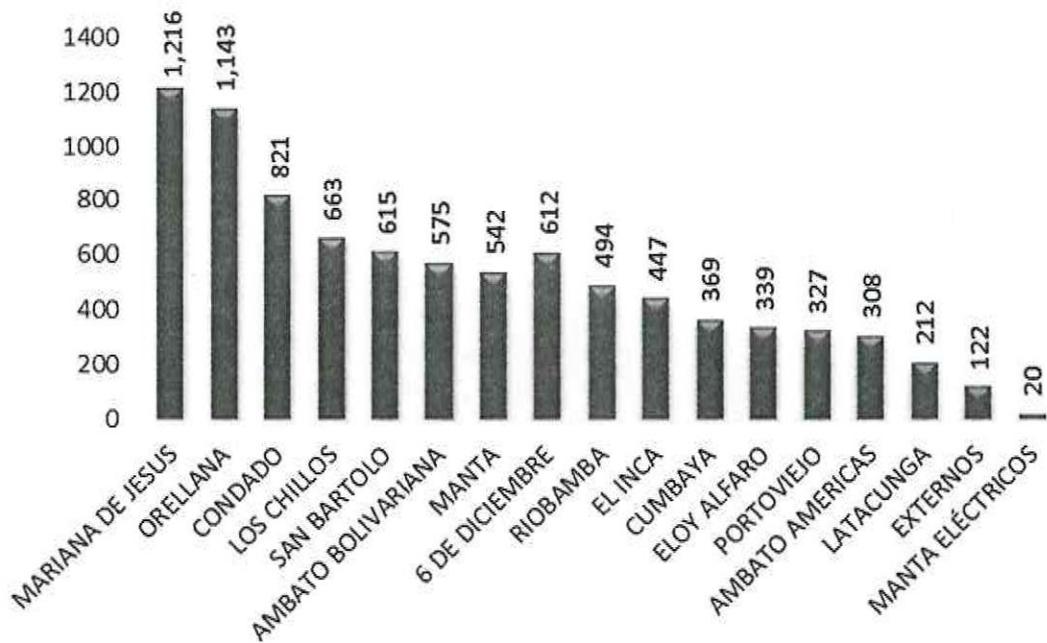


En el año 2017 Asiauto comercializó 8,825 unidades, comparando con el ejercicio del año 2016 representó un incremento del 156%.

A continuación, un cuadro comparativo por modelo:

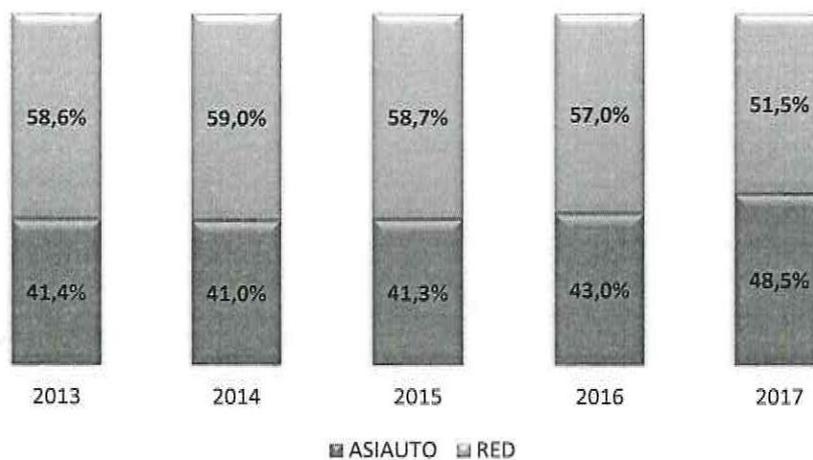


Las ventas generadas por cada una de las agencias de Asiauto durante el año 2017 se desglosan en el siguiente cuadro:



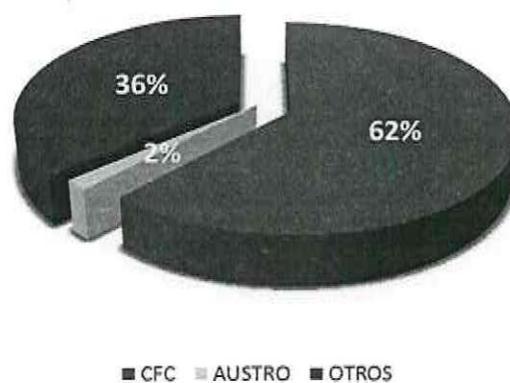
(*) En la ciudad de Ambato Asiauto abrió la Agencia Bolivariana en febrero 2017, en la ciudad de Quito se abrió la agencia Eloy Alfaro en abril de 2017 y la agencia El Inca en junio de 2017; y en la ciudad de Manta se abrió la agencia Manta Eléctricos en diciembre de 2017.

Asiauto en el 2017 incrementó su participación de ventas sobre el total de KIA en el Ecuador, pasando de un 43% en el año 2016 a un 48.5%.



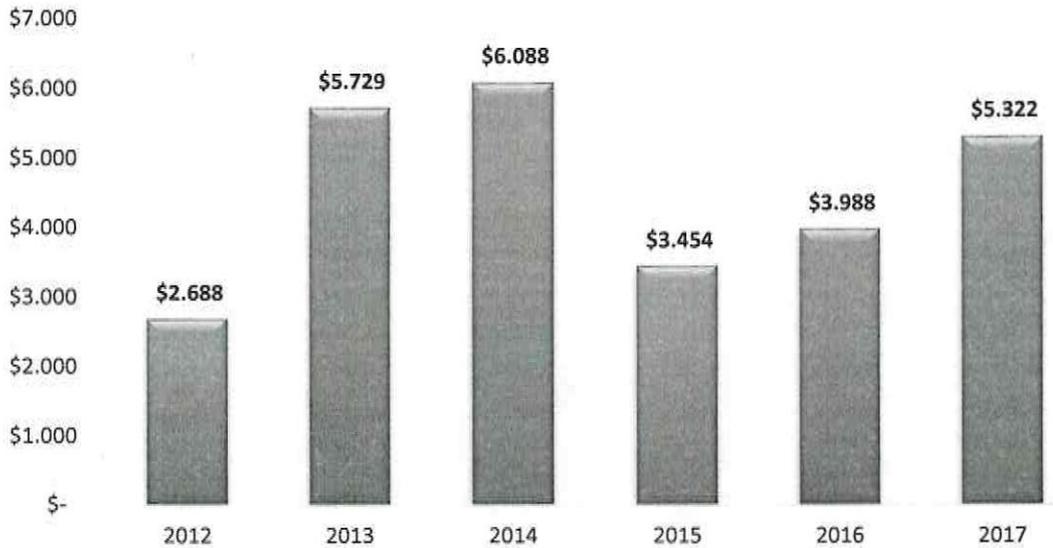
Fuente de información: AEKIA, sin considerar patrulleros y taxis

En el año 2017 el 68% de las ventas fueron realizadas de contado y el 32% fueron a crédito, dentro de las ventas a crédito hay que destacar la participación de CFC con el 62% y Banco del Austro con el 2%, totalizando el 64% de las ventas a crédito



D. VENTAS DE ACCESORIOS

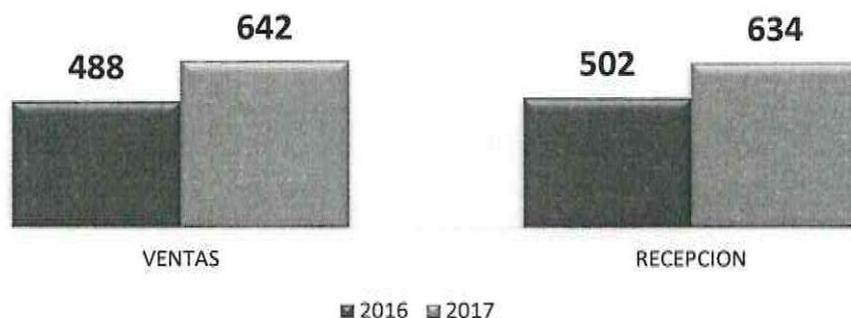
En el año 2017, se facturaron \$ 5'321,726 dólares en accesorios; es decir, el 33% de incremento respecto del año 2016. La facturación promedio de accesorios por vehículos fue de \$ 603 dólares por unidad vendida.



E. VENTA VEHÍCULOS SEMINUEVOS

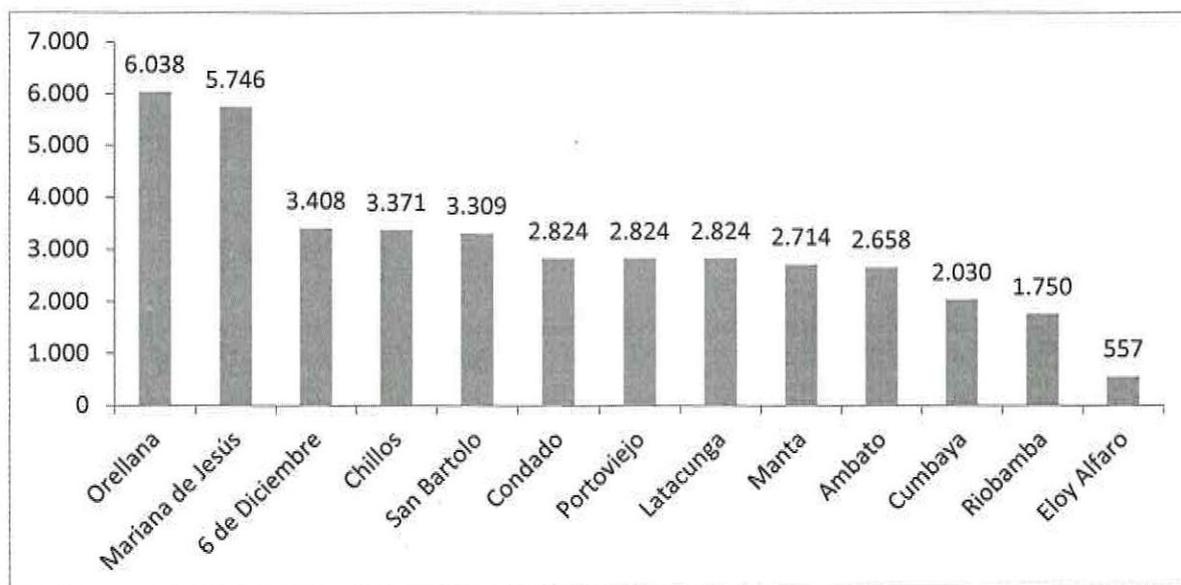
En el año 2017 la división de vehículos seminuevos vendió 642 unidades, esto significó un incremento del 31.56% respecto al 2016. Además, en 2017 Las ventas de vehículos usados representaron el 7.26% del total de vehículos vendidos.

En cuanto a los ingresos del año 2017 fueron de \$ 570,537 dólares, lo que significó un incremento del 55.40% respecto al 2016, \$367,147 dólares. Esto significó un margen promedio de \$ 888.68 por vehículo vendido.

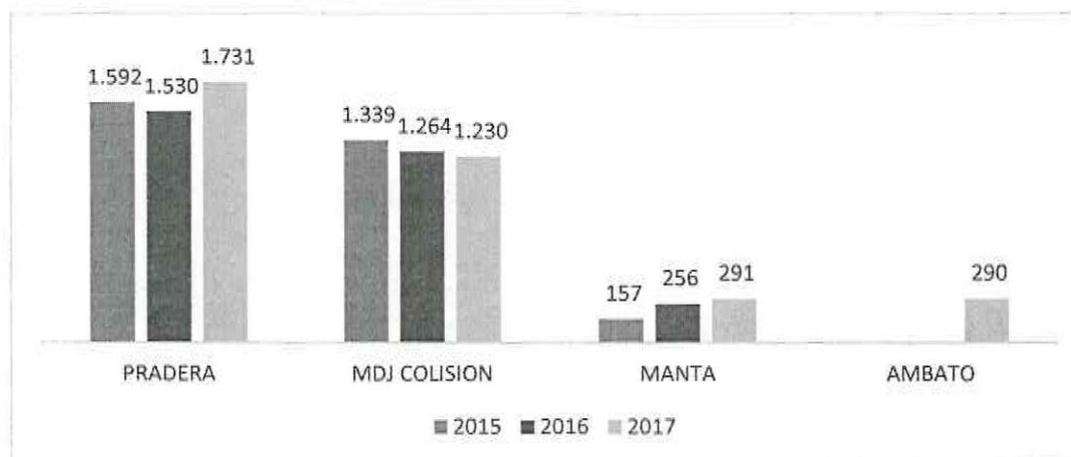


F. SERVICIO

El ingreso total de vehículos a los talleres en el año 2017 fue de 38.508 unidades. El desglose de las unidades atendidas por agencia de mecánica es la siguiente:

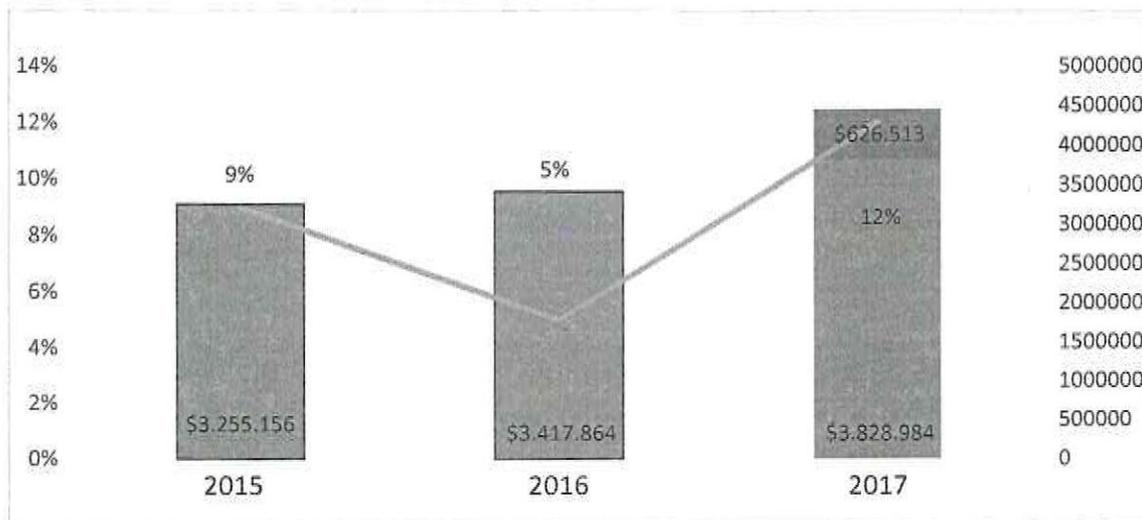


En el área de colisión se mantuvo un nivel de ingreso de vehículos muy similar al año anterior, con un total de 3,542 unidades entre las agencias Mariana de Jesús, Pradera, Manta y Ambato; estos están distribuidos de la siguiente manera:

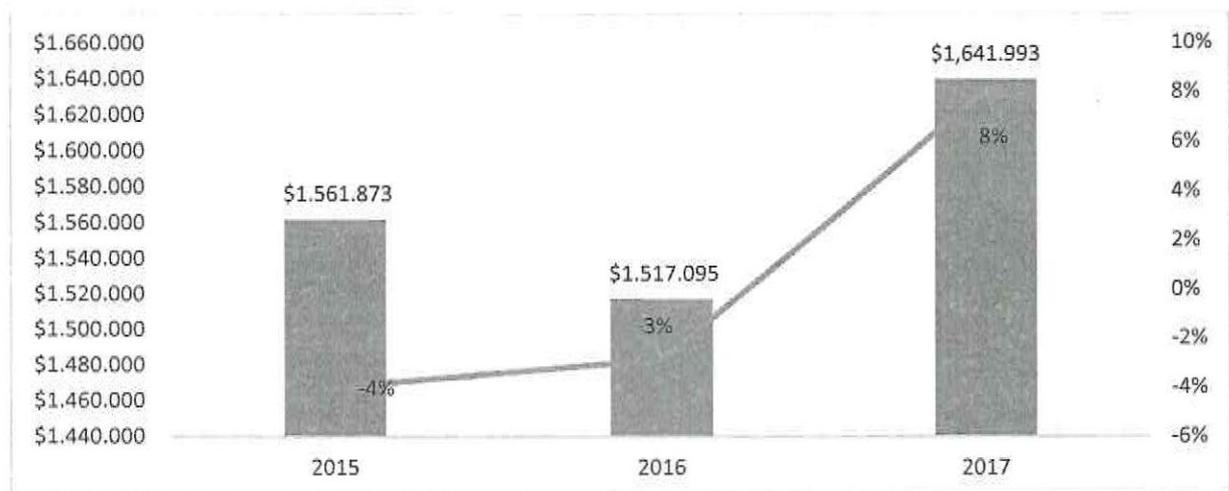


G. VENTA DE MANO DE OBRA

La venta de mano de obra de mecánica en el año 2017 alcanzó un total de \$ 4,455.497, compuesto por \$3,828.984 de facturación de mano de obra y \$626.513 por facturación de mantenimientos prepagados. La facturación de mano de obra (\$3.828.984) representa un crecimiento del 12% en relación al año 2016.



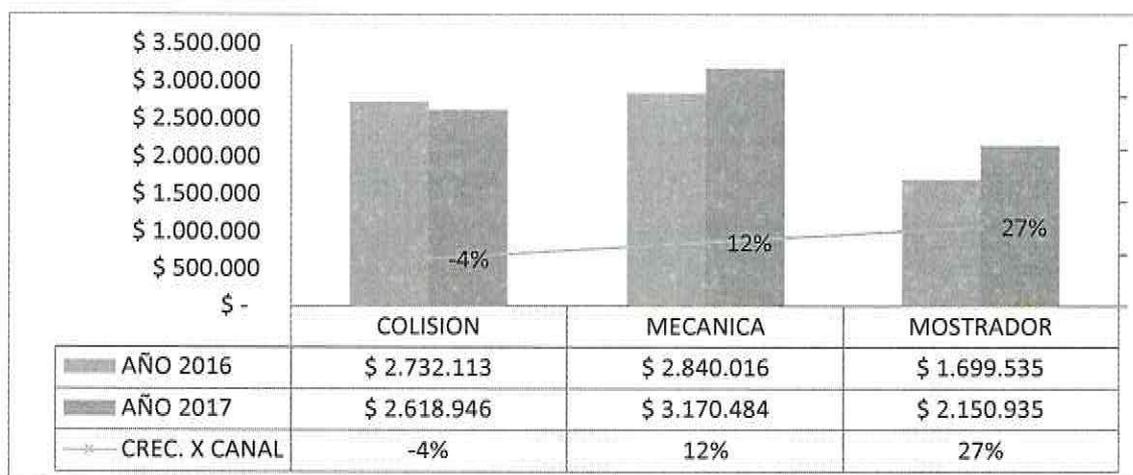
La venta de mano de obra de colisión en el año 2017, fue de \$ 1'641.993, presentado una variación del 8% en relación al año 2016.



H. REPUESTOS

La venta de repuestos en el año 2017 fue de \$ 7,812.162 representando un crecimiento del 9% respecto al año anterior, siendo el efecto más importante en el canal de ventas de mostrador.

Se adjunta cuadro comparativo de los canales de venta de repuestos



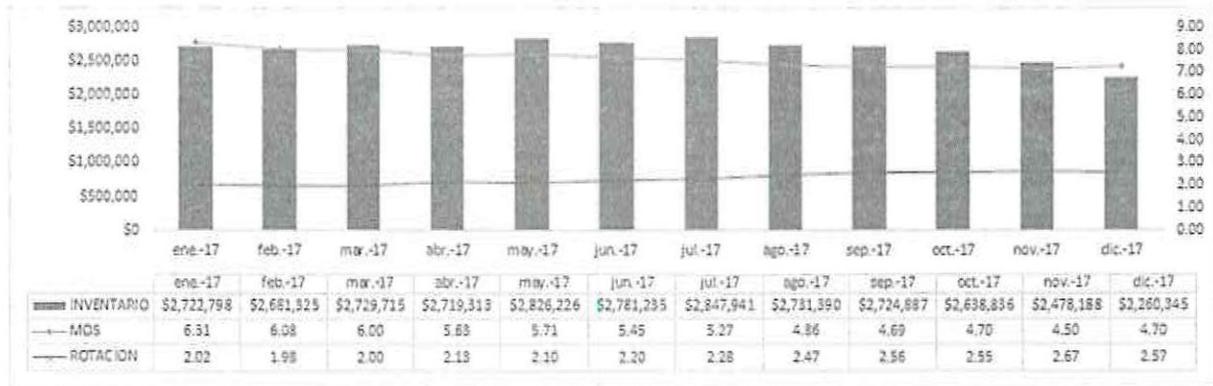
VENTAS DE REPUESTOS POR SUCURSAL

La venta de repuestos distribuida por cada agencia tienen el siguiente resultado, siendo las más importantes Mariana de Jesús , Pradera y Orellana.



I. INVENTARIO

El inventario de repuestos KIA al 31 de diciembre de 2017, tiene un valor \$ 2'260.345, logrando un índice de rotación de inventario de 2,53.



El inventario de repuestos al 31 de diciembre está compuesto por un 67% de ítems de alta y media rotación, de un 7% de nuevos ingresos y de 5% de lubricantes y aceites.



J. RECURSOS HUMANOS

Asiauto S.A., ha mantenido estricto cumplimiento con todas las normas legales del Ministerio de Relaciones Laborales e IESS, así como el pago oportuno de todos los beneficios como utilidades, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, dentro de los plazos exigidos por la Ley.

K. RESULTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS

Los activos de la empresa tuvieron un crecimiento del 91,49% en el ejercicio 2017 con respecto al 2016.

Dentro del activo corriente, las cuentas más importantes fueron:

Cuentas por cobrar comerciales a diciembre 2017 termina con un saldo neto de \$15.439.288, correspondiente a facturación del 2017, del cual el 99,24% de cartera es corriente.

La cuenta Inventarios refleja en el Balance un saldo de \$48.989.578 en comparación con los \$22.234.257 del año anterior. La diferencia se concentra principalmente en vehículos y accesorios, que se desglosa a continuación:

	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
Inventarios, netos		
Inventario de Vehículos	42.750.145	17.369.795
Inventario de Repuestos	2.260.345	2.502.637
Inventario de Accesorios	2.505.736	1.452.273
Ordenes de Trabajo en Proceso	892.783	328.887
Inventarios de aceite y consumibles	132.017	147.880
Inventario Insumos Mecánica, Colisión y PDI	448.552	432.785
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	48.989.578	22.234.257

Durante el año 2017 se ha mantenido el control sobre las Ordenes de Trabajo (OT's) que quedan abiertas en el taller por trabajos en proceso al momento del cierre de los periodos contables y que mediante auditorias mensuales éstas OT's son justificadas por los Jefes de Taller los primeros días del mes siguiente. Un componente importante de este rubro son los vehículos en proceso de reparación de colisiones.

Las otras cuentas por cobrar y gastos anticipados registran un saldo de US\$ 3.191.703, los rubros más representativos se detallan a continuación:

Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

Expresado en miles

Cuenta	2017	2016
Transitoria autos usados (1)	1.480	1.490
Cartera en Proceso Judicial	1.074	696
Otras cuentas por cobrar	638	356
Total	3.192	2.542

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresados en dólares)**

ACTIVOS	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2017	Variación	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de efectivo	2.039.613	3.333.457	1.293.844	63,44%
Documentos y cuentas por cobrar, neto	5.822.351	15.439.288	9.616.938	165,17%
Activos por impuesto corriente	1.487.937	3.429.158	1.941.221	130,46%
Inventarios, netos	22.234.257	48.989.578	26.755.322	120,33%
Otras cuentas por cobrar	2.542.308	3.191.703	649.395	25,54%
Gastos pagados por anticipado	237.669	738.909	501.240	210,90%
Cuentas por cobrar cías. relacionadas	583.106	1.137.321	554.215	95,05%
Total activos corrientes	34.947.240	76.259.414	41.312.174	118,21%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, equipos y muebles, netos	8.880.706	8.901.528	20.823	0,23%
Inversiones en acciones y participaciones	1.257.763	1.257.763	0	0,00%
Otros activos no corrientes, netos	215.101	325.697	110.596	51,42%
Total activos no corrientes	10.353.569	10.484.988	131.419	1,27%
TOTAL ACTIVOS	45.300.809	86.744.403	41.443.594	91,49%

PASIVOS

La empresa cuenta con los recursos suficientes que sostienen su operación, por tal razón no ha tenido que recurrir a créditos en instituciones financieras.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se componen así:

Cuentas por pagar relacionadas	Dic. 2017	%
AEKIA S. A.	51.659.416	99,07%
Kmotor S. A.	485.168	0,93%
Total General	52.144.584	

PATRIMONIO

El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Aekia S.A. con el 55,13% y Royal Blue Bristol S. A. con el 44,87% de participación.

La Reserva Legal corresponde a la provisión del 10% de la utilidad neta del ejercicio, la cual es aprobada mediante acta de junta de accionistas.

ASIAUTO S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresados en dólares)

	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2017	Variación	%
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCION				
PASIVOS CORRIENTES				
Documentos y cuentas por pagar	674.531	830.022	155.491	23,05%
Cuentas por pagar relacionadas	18.479.518	52.144.584	33.665.066	182,18%
Obligaciones laborales corrientes	714.407	1.525.925	811.518	113,59%
Obligaciones fiscales corrientes	1.001.680	2.263.799	1.262.119	126,00%
Anticipo de clientes	753.369	1.450.975	697.606	92,60%
Otras cuentas por pagar	135.915	342.768	206.853	152,19%
Dividendos por pagar	2.000.000	897.400	(1.102.600)	-55,13%
Total pasivos corrientes	23.759.421	59.455.474	35.696.053	150,24%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Reserva jubilación patronal y desahucio	211.261	328.464	117.203	55,48%
TOTAL PASIVOS	23.970.681	59.783.935	35.813.254	149,40%
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	9.380.000	9.380.000	0	0,00%
Reserva legal	1.976.909	2.207.744	230.835	11,68%
Reserva facultativa	8.611.101	10.688.615	2.077.514	24,13%
Utilidad/Pérdida retenidas	(946.232)	(946.232)	0	0,00%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	2.308.349	5.630.340	3.321.991	143,91%
Total patrimonio	21.330.127	26.960.467	5.630.340	26,40%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	45.300.809	86.744.403	41.443.594	91,49%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Los ingresos por ventas durante el año 2017 fueron de \$208.927.627.

El margen bruto al cierre de ejercicio 2017 fue de \$ 19'090.663 que significa un crecimiento de \$ 8'441.629 que representa el 79.27% y el margen neto en el mismo período fue de \$ 5'630.340 con un incremento de \$ 3,322.052 respecto al año anterior, lo que significa un crecimiento del 143.92%.

	2016		2017		Diferencia %
Unidades vendidas	3,448		8,825		
VENTAS TOTALES	92.770.703	%	208.927.627	%	
(-) Costo de Ventas	-82.121.670	88,52%	-189.836.964	90,86%	
MARGEN BRUTO	10.649.034	11,48%	19.090.663	9,14%	-2,34%
MARGEN NETO	2.308.288	2,49%	5.630.340	2,69%	0,21%

ASIAUTO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
COMPARATIVO - ACUMULADO (MES AÑO ANTERIOR / MES AÑO ACTUAL)
 (Expresado en dólares)

	DIC	DIC	Variación	%
	2016	2017		
Unidades vendidas	3.448	8.825	5.377	155,95%
Ventas	92.770.703	208.927.627	116.156.924	125,21%
(-) Costo de Ventas	(82.121.670)	(189.836.964)	(107.715.295)	131,17%
MARGEN BRUTO	10.649.034	19.090.663	8.441.629	79,27%
%	11,48%	9,14%		
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	5.238.346	6.818.760	1.580.414	30,17%
Gastos Fijos por unidad en dólares	1.519	773		
%	5,65%	3,26%		
Gastos Administrativos & Ventas (Variables)	1.954.192	3.928.765	1.974.574	101,04%
Gastos Variables por unidad en dólares	567	445		
%	2,11%	1,88%		
TOTAL ADMINISTRACION-VENTAS	7.192.538	10.747.525	3.554.987	49,43%
UTILIDAD OPERACIONAL	3.456.496	8.343.138	4.886.642	141,38%
%	3,73%	3,99%		
Intereses Recibidos y otros ingresos netos	858.104	912.115	54.011	6,29%
Intereses Pagados y otros egresos netos	(759.348)	(825.872)	66.524	8,76%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3.555.252	8.429.381	4.874.129	137,10%
Utilidad promedio	1.031	955		
%	3,83%	4,03%		
Participación Trabajadores	(533.288)	(1.264.407)	(731.119)	137,10%
Impuesto a la Renta 22% (Aekia 55.13%)	(713.676)	(1.534.634)	(820.958)	115,03%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	2.308.288	5.630.340	3.322.052	143,92%
%	2,49%	2,69%	0,21%	
Utilidad promedio	669	638		

Las variaciones más representativas en gastos son:

- Los gastos administrativos del año 2017 representan el 3,26% de las ventas, mientras que en el año 2016 fue el 5,65%. Los rubros más representativos considerados en el año 2017 son: arriendo nuevas agencias: El Inca, Eloy Alfaro, Ambato Bolivariana, Ambato Américas y Manta Eléctricos; depreciación de instalaciones y adecuaciones de los locales antes mencionados.
- En los gastos variables del año 2017 representan 1,88% de las ventas, mientras que en el año 2016 fue el 2,11%. Los rubros más representativos considerados en el año 2017 corresponden a: gasto de movilización de unidades nuevas con el proveedor Logimanta (con un incremento de \$ 826.656,22 en relación al 2016), pero se sustentan en las 5.377 unidades adicionales (156%) que se comercializaron en el 2017; y adicionalmente el incremento en el pago de comisiones por ventas que fue del 47%, se justifica con el incremento de ventas de unidades de 155,95% en el 2017 con respecto al 2016.

L. RESUMEN

El año 2017, luego que se derogara la aplicación de salvaguardas y cupos para la importación de vehículos, permitió que el mercado automotriz ecuatoriano se incrementara de manera importante de acuerdo a la demanda real de mercado.

Para el caso de Asiauto, este crecimiento del mercado se pudo capitalizar de manera importante gracias al esfuerzo e inversión de la empresa en incrementar su cobertura de agencias en un 30% a nivel nacional donde tiene presencia la empresa; en la ciudad de Quito se abrieron 2 nuevas agencias totalizando 9 agencias en esta ciudad, en la ciudad de Ambato se abrió una segunda agencia fortaleciendo la presencia de la marca en esta plaza, y en la ciudad de Manta se abrió también una segunda agencia.

Todo este esfuerzo, más el importante aporte de la marca en mejorar el portafolio de producto, permitió que el incremento de ventas de la empresa, que fue del 155% pasando de 3.448 unidades vendidas en el año 2016 a 8.825 unidades vendidas en el año 2017, sea incluso superior al crecimiento del mercado nacional de vehículos que fue del 66.4% en el mismo periodo.

Se trabajó mucho en el control y reducción de gastos, lo que permitió optimizar el índice en relación a las ventas, tanto de los Gastos Fijos y Variables con relación al año 2016. Y se logró mejorar también el margen neto en un 0.21% respecto al resultado del año anterior.

Se agradece de manera importante a los accionistas de la empresa y de manera particular del Sr. Presidente Ejecutivo, por su constante apoyo.

Se reconoce y agradece también al equipo ejecutivo de la empresa por su dedicación y constante compromiso.

A consideración de los señores Accionistas, el presente informe.

Atentamente,


Ing. Luis Fernando Andrade Russo
Gerente General