

Cuenca, 25 de febrero de 2013

Señores

**ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado al 31 de Diciembre del 2012 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual, los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Estados Financieros me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2012 han llegado a la cifra de US\$320,567,465.00; al comparar este resultado con el año 2011 se observa que el volumen de ingresos se ha incrementado en 8.96%. En el año 2011, los ingresos de la empresa fueron US\$ 294,204,117.41.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2012 llega a la cifra de US \$274,358,382.90; al comparar con el año 2011 se incrementó en 8.28%. En el año 2011 el Costo de Ventas fue de US\$253,370,743.32.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2012 llega a la cifra de US \$46,209,082.10; al comparar este resultado con el año 2011 la Utilidad Bruta aumentó en 13.16%, en el 2011 fue de US \$40,833,374.09.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de servicios, Gastos de logística, Gastos de administración y Gastos de ventas ascienden al total de \$8,071,276.18 lo que representa un incremento de 18.83%. En el año 2011 fue \$6,792,062.40.

Movimiento Financiero:

En el año 2012 se registra un valor negativo de US \$7,034,778.94; comparando con el año 2011 presenta una disminución de 2.19% siendo el valor registrado en el año 2011 US \$7,285,158.44.

Dentro de este rubro se encuentra registrado \$6,509,995.50 por intereses pagados en préstamos bancarios, por este mismo concepto en el 2011 se pagó \$6,540,267.43.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

En el año 2012 se registra un valor positivo de US \$1,185,436.78; comparando con el año 2011 presenta una disminución de 46.85% siendo el valor registrado en el año 2011 US \$2,230,563.59.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2012 una utilidad neta de US \$20,106,886.03, luego de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2011, se observa una disminución de 0.43%. La utilidad en el año 2011 fue de US \$20,192,932.16.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes se ha incrementado frente al año anterior en 41.60%, ya que al 31 de Diciembre del 2011 se tenían US\$137,479,928.71, mientras que al 31 de Diciembre del 2012 se tiene US\$194,669,772.30.

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2012 se encuentra en US\$58,862,399.35 lo que representa un incremento del 11.69% en relación al ejercicio 2011 que se cerró con \$52,702,826.89.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan un incremento pasando de US\$10.489.045,28 en el 2011 a US\$11.146.898,06 en el 2012, la variación porcentual es de 6,27%.

Activos Largo plazo:

Los activos a largo plazo presentan una disminución pasando de \$8.188.108,32 en el 2011 a US\$10.892.301,00 en el 2012, la variación porcentual es 33,03%

Total del Activo:

El total de Activos tienen un incremento de 38,63%, pasando de US\$156.582.088,60 en el 2011 a US\$217.062.013,29 en el 2012.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento de 48,64%, pasando de US\$92.948.788,17 en el año 2011 a ser US\$136.195.477,88 en el 2012.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

▪ PRESTAMOS NACIONALES	\$28.062.560,95
▪ PRESTAMOS DEL EXTERIOR	\$33.728.513,60
▪ CARTAS DE CREDITO	\$45.796.618,42
▪ PROVEEDORES NACIONALES	\$ 4.487.596,39
▪ PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 6.500.127,23
▪ CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 4.165.005,18
▪ OBLIGACIONES LABORALES	\$ 4.985.112,13
▪ OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 5.081.967,40
▪ PROVISIONES	\$ 2.101.766,53

Pasivos a Largo Plazo:

Los Pasivos a largo plazo en el 2012 presentan un saldo de \$474.643,16 frente al año 2011 que se tenía \$707.051,88 lo que representa una disminución del 32,87%

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de US\$17.465.643,70, el valor del Patrimonio en el año 2012 es de US\$80.391.892,25 frente a US\$62.926.248,55 del año 2011, la variación porcentual es de 27,76%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 se presenta con un valor de US\$58.474.294, en relación al año 2011 se incrementa en 31%, en el año 2011 se presentó con un valor de US\$ 44.531,14

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2012, siendo de 1.43 veces, frente al 1.48 veces que se obtuvo en el 2011.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2012 siendo 1 veces, frente al 0.91 que se obtuvo en el 2011.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2012, pasa a ser de 62.96%, frente al 2011, donde este índice se presentó con un resultado de 59.81%.

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2011, pasando de 148.83% en el año 2011 a 170.00% en el 2012.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 6.3%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2012 es de 33.35% disminuyendo el índice en relación al año 2011, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 43.19%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye, pasa de 11.79% en el año 2011 a 9.26% en el 2012.

Índices de Ejecutoria:

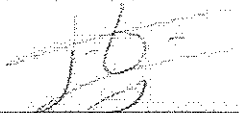
- La rotación de los inventarios pasa de 76 días en el 2011 a ser 78 días en el 2012
- El periodo de cobro disminuido para el año 2012, pasa de 5.43 días en el 2011 a 3.55 días en el 2012.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 1.88 veces en el 2011 a 1.48 veces en el 2012.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La Contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Situación General y de Resultados Integral, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa NEOHYUNDAI S.A.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2012.

Cordialmente,



Ing. CPA Jorge R. Unigarro M.
COMISARIO - NEOHYUNDAI S.A.