INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.**

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes de la Ley de Compañía, según el Art. 279 y a los estatutos de la Empresa, en calidad de Comisario de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.** pongo a vuestra consideración el informe correspondiente al ejercicio económico 2013, que ha sido elaborado sobre la premisa de los Estados Financieros entregados por la administración, y mediante la aplicación de normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.

- Sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, han sido preparados y presentados razonablemente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos pertinentes de control interno necesario para permitir la elaboración de los Estados Financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

-La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, nos muestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** a diciembre del 2013.

-La Administración ha dado cumplimiento con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones y disposiciones del Directorio y Junta General de Accionistas.

- El libro de Actas y los documentos de soportes de Contabilidad y demás papeles (respaldos) de la compañía, se custodian y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

-De acuerdo al Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera, la compañía evidencia su posición actual, sobre la cual emito los comentarios y ratios siguientes:

1.- ESTADO DE SITUACION.-

AÑO 2013

ACTIVO		
TOTAL ACTIVO	254.678.363	
Activo No Corriente	35.887.775	14,1%
Activo CIRCULANTE	218.790.587	85,9%
Existencias	101.500.967	39,9%
Realizable	104.812.935	41,2%
Disponible	12.476.685	4,9%

Patrimonio Neto y PASIVO		
TOTAL	254.678.363	
PATRIMONIO NETO	95.658.633	37,6%
PASIVO LARGO PLAZO	427.485	0,2%
PASIVO CORTO PLAZO	158.592.245	62,3%

AÑO 2012

ACTIVO		
TOTAL ACTIVO	217.062.013	
Activo No Coprriente	20.798.556	9,6%
Activo CIRCULANTE	196.263.457	90,4%
Existencias	57.868.039	26,7%
Realizable	122.640.221	56,5%
Disponible	15.755.197	7,3%

Patrimonio Neto y PASIVO		
TOTAL	217.062.013	
PATRIMONIO NETO	80.391.892	37,0%
PASIVO LARGO PLAZO	474.643	0,2%
PASIVO CORTO PLAZO	136.195.478	62,7%

ACTIVOS: Al 31 de diciembre de 2013 presentan un incremento del 17,33% pasando de Usd. 217,062,013.29 en el 2012 a Usd. 254,678,363.91 en el 2013.

ACTIVO CORRIENTE: Corresponde el 85,9 % del total del activo, con un valor de Usd. 218,790,587.00 y comprende:

-**EXISTENCIA:** Usd. 101.500.967,00 Representa el 39,90% del Activo Corriente y corresponde a:

Vehículos Disponibles: Usd. 29,897,686.39 corresponde al 29.45 por ciento del total de existencia.

Vehículo en Transito: Usd. 27,767,473.05 es el 27.35 por ciento del total de existencia.

Repuestos Disponibles: Usd. 32,338,575.51 representa el 31.86 por ciento del total de las existencias.

Repuestos en Transito: Usd. 11,497,232.72 nos da el 11.32 por ciento del total de las existencias.

-**REALIZABLE:** Usd. 104.812.935,00 Representa el 41,20% del Activo Corriente y comprende:

Cartera Concesionarios: Usd. 67.232.786,01 o sea el 64,15 % del total Realizable.

Otras Cuentas Por Cobrar: Usd. 35.297.583,42 representa el 33,68 % del total Realizable.

Varios: Usd. 5.146.198,57 corresponde al 2,17 % del total Realizable y

Provisión Cuentas Incobrables: de Usd. -2.863.631,70.

-**DISPONIBLE:** Usd. 12.476.685,00 Representa el 4,90% del Activo Corriente.

ACTIVO NO CORRIENTES: Se tiene un valor total de Usd. 35.887,775,04 que corresponde al 14,10 % del total del Activo y se desglosa así:

-**Propiedad, Planta y Equipo**: Usd. 13,059,683.00 corresponde el 36,39% del Activo no Corriente.

-**Inversiones largo plazo:** Usd. 18,011,350.04 Representa el 50,18% del Activo no Corriente.

-**Otras cuentas por cobrar L/P:** Usd. 4,816,742.00 alcanza el 13,42% del Activo no Corriente.

3/10

PASIVO Y PATRIMONIO: Tuvo un incremento del 17,33%, pasando de Usd. 217,062,013.29 en el 2012 a Usd. 254,678,363.91 en el 2013. y corresponde a:

-Pasivo a Corto Plazo: Usd. 158,592,245.00 Representa el 62,30% del total del Pasivo y Patrimonio.

-Pasivo a Largo Plazo: Usd. 427,485.00 corresponde el 0,20% del total del Pasivo y Patrimonio.

Patrimonio Neto: Usd. 95,658,633.00 Representa el 37,60% del total del Pasivo y Patrimonio. y comprende: capital social Usd.17,287,286.00;Reserva Legal Usd. 8,352,732.58; Aporte Futura Capitalización Usd. 2,359,986.03; Util.E.Anteriores Usd. 52,176,194.12; Adopción primera vez Niif Usd. 215,693.52 y Util. del presente ejercicio Usd.15,266,740.88

2.- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL:

VENTAS: En el 2013 los ingresos totales por Ventas y otros ingresos fueron de Usd. 274,439,859.00 y en el 2012 fue de USD. 323,723,159.00 Por lo que se tuvo un decrecimiento en Ventas de 15.22% que representa Usd. 49,283,300.00, menos de ingresos a la Compañía.

COSTOS DE VENTA: El Costo de Venta del 2013 fue de Usd. 229,818,417.15 y del 2012 el valor de Usd. 271,838,703.64.00, igual caso que en ventas, hubo un decrecimiento de 15.46%.

UTILIDAD BRUTA: La Utilidad Bruta en el año 2013 fue de Usd. 43,960,873.00 y en el 2012 alcanzo el monto de Usd. 51,372,147.00 existiendo por lo tanto también una disminución del 14.43 % .

UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: En el año 2013 fue de Usd. 155,056.00 y en el año 2012 de Usd. 64,502.00 existiendo por lo tanto un incremento del 140.38 %.

GASTOS ADMINISTRATIVOS: En el 2013 fueron Usd. 7,272,181.00 y en el 2012 fue de Usd. 7,596,780.00 existiendo un decrecimiento de 4.27%.

GASTOS DE VENTAS: Los Gastos de Venta en el 2013 fue de Usd. 4,484,143.00 y en 2012 Usd.4,546,284.00 hubo un descenso de 1.37% .

OTROS INGRESOS y GASTOS: En el 2013 existió Otros Gastos de Usd. 607.00 y en 2012 fueron en cambio Otros Ingresos de Usd. 11,889.00

GASTOS FINANCIEROS: En el 2013 fueron de Usd. 8,038,716.00 y en el 2012 fueron de Usd. 7,017,010.00 ; existiendo un crecimiento del 14,56 % o sea los intereses se incrementaron en Usd. 1,021,706.00.

RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS: La utilidad antes de participación a empleados e Impuesto a la Renta en el 2013 fue de Usd. 24,320,282.00 y en 2012 fue de Usd. 32,288,464.00 que nos da un 24.68 % decreciente y representa un valor total de Usd. 7,968,182.00 menos.

PARTICIPACION EMPLEADOS: En el año 2013 la participación de las utilidades para empleados es de Usd. 3,648,042.00 y en el 2012 fue de Usd. 4,843,270.00 existiendo por lo tanto también una disminución de 24,68% que en valor neto representa Usd. -1,195,228.00 .

IMPUESTO A LA RENTA: En el 2013 tenemos el valor de Usd. 5,405,499.00 y en el 2012 fue de Usd. 7,338,308.00 que representa -26,34 % o sea menos Usd. -1.932.809,00.

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO PARA SOCIOS: En el año 2013 tenemos un monto de Usd. 15,266,741.00 y en el 2012 fue de Usd. 20,106,886.00, existiendo por lo tanto una disminución de 24.07% o sea menos Usd. – 4,840,145.00.

3.-INDICES FINANCIEROS:

CAPITAL DE TRABAJO: En el 2013 fue de Usd. 59,415,320.08 (Activo Corriente menos Pasivo Corriente) y en el 2012 fue de Usd. 58,474,294.43 el incremento fue de 0,01%

LIQUIDEZ: Existe Usd. 1.37 de activos para hacer frente a los pasivos (Activo Corriente para Pasivo Corriente) esto en el 2013 y en el 2012 fue de Usd. 1.43

PRUEBA ACIDA: Se tiene Usd. 0,73 (Activo Corriente menos Inventario, dividido para Pasivo Corriente). Por cada dólar que la empresa adeuda, la compañía dispone de un Usd. 0.73 para cubrir sus acreencias a corto plazo, esto el 2013 y en el 2012 se tuvo Usd. 1.00 dándose por lo tanto una disminución de Usd. 0,27

ENDEUDAMIENTO: (Total Pasivo para Total Activo). La empresa financia los activos con el 62% con recursos de terceros, en el año 2013 y en el año 2012 fue del 63%.

5/10

APALANCAMIENTO: La compañía mantiene 1.66% de endeudamiento con relación a su capital. (Total Pasivo para Patrimonio) en el año 2013 y en el año 2012 tenemos 1.70% .

RENTABILIDAD: La rentabilidad **bruta**(financiera)en el año 2013 fue del 16.02 % de las ventas totales y en el 2012 fue del 15.87 % ; existiendo una diferencia positiva de 0,15 % . En lo que respecta a utilidad **neta**, en el año 2013 se tiene un 5.60% de las ventas y en el año 2012 se tuvo el 6.2 % la disminución fue del 0.60%. La **rentabilidad del Capital** en el 2013 fue del 88,3 %. y en el 2012 fue de116,3%; disminución de 28% en el 2013

DIAS CUENTAS POR COBRAR: La empresa tarda 137,5 días en recuperar su cartera, (Cuentas por Cobrar, dividido para las Ventas Operacionales, por 360) en el año 2013 y en el año 2012 fue de 136 días, existiendo por lo tanto un incremento de 1,5días.

DIAS INVENTARIOS: Los inventarios se renovaron cada 158 días, (Inventario dividido para Costo de Ventas, por 360) en el 2013 y en el 2012 fue de 76 días, existiendo un incremento de 82 días.

ROTACION DE ACTIVOS: En el año los Activos rotaron 1,08 veces. (Ventas dividido para Activos).

4.- ANEXOS:

Para una mejor visualización de los ratios anotados anteriormente, se adjunta **anexos** y su representación en barra.

Por todo lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI SA**. Aprobar los Estados Financieros a diciembre 31 del 2013.

Atentamente,

Econ. Daniel I. Vega V.

C.I. 0101120517

COMISARIO

Cuenca, Abril 15 del 2014

6/10

ANEXOS # 1:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S A.

Período	2013	2012	2011	2010	2009
RENTABILIDAD					
Rentabilidad **Financiera**	16,0%	25,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad **Económica**	6,0%	9,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad del **Capital**	88,3%	116,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Rentabilidad de las **Ventas**	5,6%	6,2%	0,0%	0,0%	0,0%
FONDO de MANIOBRA (Capital de trabajo)					
Fondo de Maniobra	59.415.320	58.474.294	0	0	0
Ratio **Fondo Maniobra**	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0
Ratio **FdM en días**	79,0	66,8	0,0	0,0	0,0
LIQUIDEZ					
Liquidez	1,38	1,44	0,00	0,00	0,00
Tesorería (Acid Test)	0,74	1,02	0,00	0,00	0,00
Disponibilidad	0,08	0,12	0,00	0,00	0,00
ENDEUDAMIENTO y autonomía					
Endeudamiento	1,66	1,70	0,00	0,00	0,00
Endeudamiento **Corto Plazo**	1,66	1,69	0,00	0,00	0,00
Autonomía	0,60	0,59	0,00	0,00	0,00
GARANTÍA y estabilidad					
Garantía	1,60	1,59	0,00	0,00	0,00
Consistencia	83,95	43,82	0,00	0,00	0,00
Estabilidad	0,37	0,26	0,00	0,00	0,00
ROTACIÓN ACTIVOS y días pago/cobro					
Rotación activo	1,08	1,49	0,00	0,00	0,00
Rotación activo fijo	7,64	15,56	0,00	0,00	0,00
Días cobro clientes	137,5	136,4	0,0	0,0	0,0
Días pago proveedores	58,0	27,9	0,0	0,0	0,0

ANEXO # 2:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI SA.

Análisis de los balances

ACTIVO	2013	2012
TOTAL ACTIVO	**254.678.363**	**217.062.013**
Activo NO CORRIENTE	**35.887.775**	**20.798.556**
% vs. Total	14,1%	9,6%
Activo CIRCULANTE	**218.790.587**	**196.263.457**
Existencias	101.500.967	57.868.039
% vs. Total	39,9%	26,7%
Realizable	104.812.935	122.640.221
% vs. Total	41,2%	56,5%
Disponible	12.476.685	15.755.197
% vs. Total	4,9%	7,3%

PATR. NETO Y PASIVO	2013	2012
TOTAL	**254.678.363**	**217.062.013**
PATRIMONIO NETO	**95.658.633**	**80.391.892**
% vs. Total	37,6%	37,0%
CAPITAL	17.287.286	17.287.286
% vs. Total	6,8%	8,0%
PASIVO LARGO PLAZO	**427.485**	**474.643**
% vs. Total	0,2%	0,2%
PASIVO CORTO PLAZO	**158.592.245**	**136.195.478**
% vs. Total	62,3%	62,7%

VARIACIÓN ANUAL	2012
ACTIVO	-14,8%
Activo no Corriente	-42,0%
Activo Circulante	-10,3%
P.N. y PASIVO	-14,8%
Patrimonio Neto	-16,0%
Pasivo Largo Plazo	11,0%
Pasivo Corto Plazo	-14,1%

ANEXO # 3 :

NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI SA.

Ratios para el análisis

GARANTÍA y estabilidad	2013	2012
Garantía	1,60	1,59
Consistencia	83,95	43,82
Estabilidad	0,37	0,26

LIQUIDEZ	2013	2012
Liquidez	1,38	1,44
Tesorería (Acid Test)	0,74	1,02
Disponibilidad	0,08	0,12

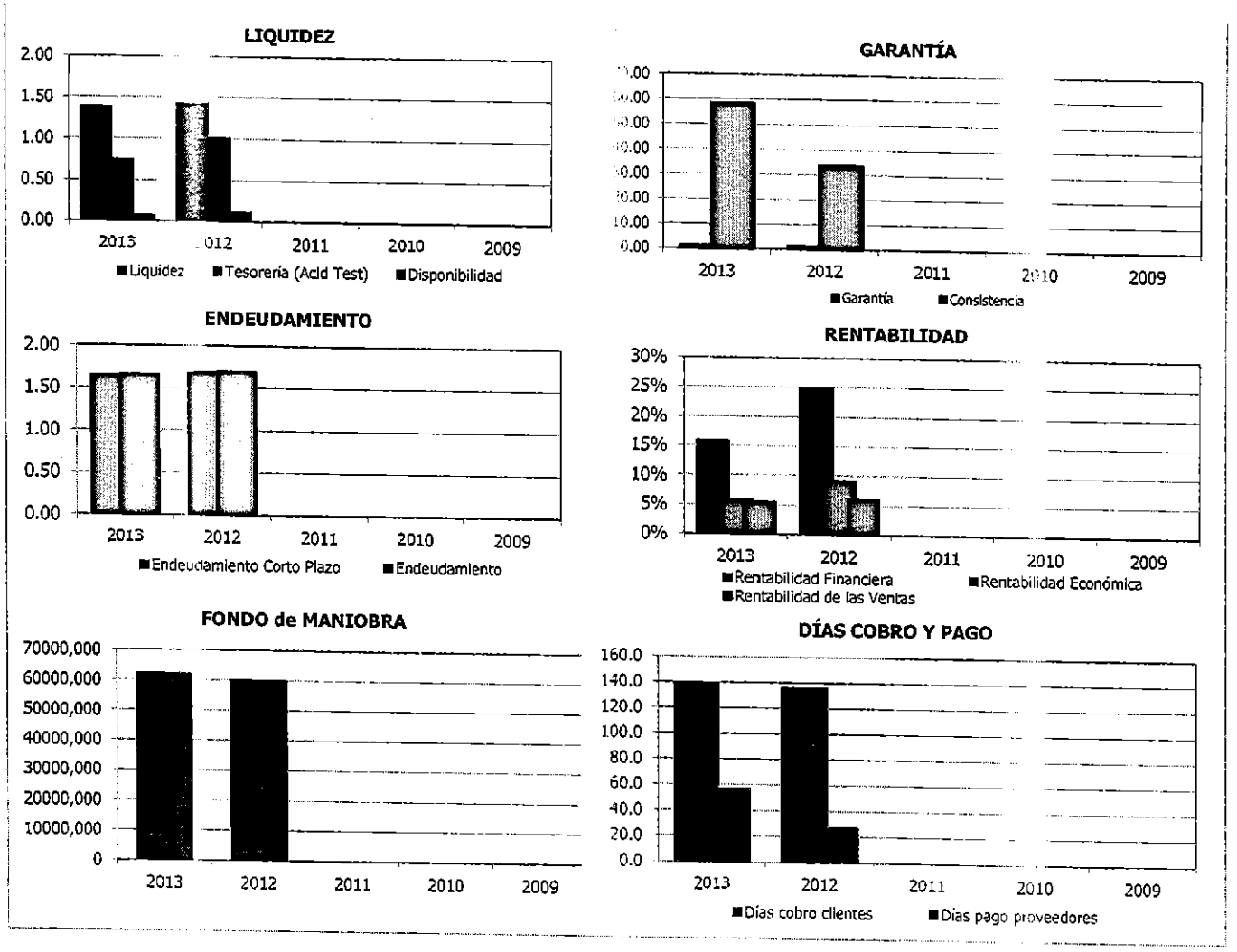
ENDEUDAMIENTO	2013	2012
Endeudamiento	1,66	1,70
Endeudamiento Corto Plazo	1,66	1,69

RENTABILIDAD	2013	2012
Rentabilidad Financiera	15,96%	25,01%
Rentabilidad Económica	5,99%	9,26%
Rentabilidad del Capital	88,31%	116,31%
Rentabilidad de las Ventas	5,57%	6,21%

FONDO de MANIOBRA	2013	2012
Fondo de Maniobra	59.415.320	58.474.241
Ratio Fondo Maniobra	0,38	0,44
Ratio FdM en días	79,0	66,8

ROTACIÓN ACTIVOS	2013	2012
Rotación activo	1,08	1,49
Rotación activo fijo	7,64	15,56
Días cobro clientes	137,5	136,4
Días pago proveedores	58,0	27,9

9/10


LIQUIDEZ
2.00
1.50
1.00
0.50
0.00
2013
2012
2011
2010
2009
Liquidez
Tesorería (Acid Test)
Disponibilidad
GARANTÍA
2013
2012
2011
2010
2009
Garantía
Consistencia
ENDEUDAMIENTO
2.00
1.50
1.00
0.50
0.00
2013
2012
2011
2010
2009
Endeudamiento Corto Plazo
Endeudamiento
RENTABILIDAD
30%
25%
20%
15%
10%
5%
0%
2013
2012
2011
2010
2009
Rentabilidad Financiera
Rentabilidad Económica
Rentabilidad de las Ventas
FONDO de MANIOBRA
70000,000
60000,000
50000,000
40000,000
30000,000
20000,000
10000,000
0
2013
2012
2011
2010
2009
DÍAS COBRO Y PAGO
160.0
140.0
120.0
100.0
80.0
60.0
40.0
20.0
0.0
2013
2012
2011
2010
2009
Días cobro clientes
Días pago proveedores