

Cuenca, 30 de mayo del 2018

Señores

**ACCIONISTAS DE 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 el 31 de Diciembre del 2017 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 los Estados Financieros 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 los 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**

Los ingresos por actividades ordinarias en el año 2017 es de US\$233,447,569; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 69.98%. Siendo en dicho año de US\$137,341,912 teniendo una diferencia de US\$96,105,657

### **Costos De Ventas**

En el año 2017 llega a la cifra de US\$205,882,014; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 73.89%, siendo en dicho año de US\$118,399,383 teniendo una diferencia de US\$87,482,631

### **Utilidad Bruta**

La Utilidad Bruta en el 2017 llega a la cifra de US\$27,565,555; comparado con el año 2016 aumenta en 45.52%, siendo en dicho año de US\$18,942,529 teniendo una diferencia de US\$8,623,026

### **Gastos Operativos**

En el año 2017 llega a la cifra de US\$11,865,041; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 32.79%, siendo en dicho año de US\$8,935,209 teniendo una diferencia de US\$2,929,832 (cuadro adjunto).

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>2.016</b>	<b>2.017</b>	<b>variación %</b>	
Gastos de administración	\$2.758.614	\$3.785.783	37.23%	\$1.027.169
Gastos de ventas	\$4.093.532	\$6.232.386	52.25%	\$2.138.854
Gastos de servicios	\$1.989.517	\$1.470.696	-26.08%	-\$518.821
Gastos de logística	\$93.546	\$376.176	302.13%	\$282.630
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>\$8.935.209</b>	<b>\$11.865.041</b>	<b>32.79%</b>	<b>\$2.929.832</b>

### **Utilidad Operativa**

Para el 2017 llega a la cifra de US\$15,700,514; comparado con el año 2016 se observa un aumento 56.89%, siendo en dicho año de US\$10,007,320 teniendo una diferencia de US\$5,693,194

### **Movimiento Financiero (Gasto Financiero)**

En el año 2017 se registra un aumento del 22.67% en relación al año 2016, pasando de US\$6,923,101 a US\$8,492,636 teniendo una diferencia de US\$1,569,535

### **Otros Gastos**

En el año 2017 se registra una disminución del -57.33% en relación al año 2016, pasando de US\$1,644,235 a US\$701,675 teniendo una diferencia de US\$942,560

### **Otros Ingresos**

En el año 2017 se registra un aumento del 4.42% en relación al año 2016, pasando de US\$345,204 a US\$360,450 teniendo una diferencia de US\$15,246

### **Resultado Antes De Impuesto a la Renta**

En el año 2017 se registra un aumento del 284.65% en relación al año 2016, pasando de US\$1,785,188 a US\$6,866,653 teniendo una diferencia de US\$5,081,465

### **Utilidad (Perdida) Neta**

La empresa registra al final del año 2017 una Utilidad Neta de US\$4,883,558; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2016, obteniendo en dicho año una pérdida de -(US\$198,128).

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

### ACTIVOS

#### **Activos Corrientes**

Ha registrado un aumento del 6.97%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$158,153,476; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$169,172,768 teniendo una diferencia de US\$11,019,292

#### **Cuentas por Cobrar**

En el año 2017 se registra un aumento del 21.36% en relación al año 2016, pasando de US\$69,899,717 a US\$84,833,587 teniendo una diferencia de US\$14,933,870

#### **Inventario (Realizable)**

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2017 se encuentra en US\$79,775,422 lo que representa un aumento del 4.26% en relación al ejercicio 2016 que se cerró con \$76,516,035 teniendo una diferencia de US\$3,259,387

#### **Activo No Corriente**

Se observa una disminución del -2.15%, en comparación al periodo 2016, que cerro con US\$77,128,682; mientras que al cierre del 2017 se tiene US\$75,473,249 teniendo una diferencia de US\$1,655,433

#### **Propiedad, Planta y Equipo**

Presentan una disminución del -3.29%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$16,401,264; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$15,861,279 teniendo una diferencia de US\$539,985

### **Activos a Largo Plazo**

Presentan una disminución del -4.92%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$45,490,300; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$43,254,238 teniendo una diferencia de US\$2,236,062

### **PASIVOS**

#### **Pasivos Corrientes**

Existe un aumento del 6.20%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$126,611,908; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$134,463,925 teniendo una diferencia de US\$7,852,017

#### **Cuentas por Pagar Financiera**

En el año 2017 se registra un aumento del 3.51% en relación al año 2016, pasando de US\$93,912,352 a US\$97,212,051 teniendo una diferencia de US\$3,299,699

#### **Pasivo No Corriente**

Se rregistró una disminución del -82.06%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$2,111,503; mientras que al cierre del 2017 se tiene US\$378,787 teniendo una diferencia de US\$1,732,716

### **PATRIMONIO**

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 3.04% en relación al año 2016 siendo en dicho periodo de US\$106,558,747 frente a US\$109,803,305 del año 2017, teniendo una diferencia de US\$3,244,558

## ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

### **Capital De Trabajo**

Para el año 2017 se presenta con un valor positivo de US\$34,708,843 mientras que en el año 2016 se presentó con un valor de US\$ \$31,541,568 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

### **Razón Circulante**

Presenta en el 2017 es de US\$1.26 teniendo un aumento en comparación del año 2016 que fue del US\$1.25.

### **Prueba Ácida**

Presenta el siguiente resultado en el 2017 siendo de US\$0.66; frente al US\$0.64 que se obtuvo en el 2016. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0.66 para pagar; reflejando la dificultad de pago de la deuda a corto plazo.

### **Endeudamiento**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2017 es de 55.12%, frente al 2016 donde este índice se presentó con un resultado de 54.71%

### **Apalancamiento Financiero**

La empresa tiene el USD\$1.23 de endeudamiento con relación al capital en el año 2017, frente al USD\$1.21 del periodo 2016.

### **Rentabilidad sobre Ventas**

Según la actividad económica de la empresa es del 11.81% en el año 2017 en comparación al 13.79% del 2016.

### **Rendimiento Del Patrimonio**

Para el año 2017 se registra un aumento del 4.65% con relación al año 2016 en donde este índice se presentó con un porcentaje de -0.19%.

### **Rentabilidad Sobre Los Activos**

Para el año 2017 este índice alcanza el 2% en comparación del 2016 que fue del -0.08%.

### **Rotación De Inventarios**

La empresa rota su inventario 2.58% veces en el año 2017 mientras en el año 2016 fue de 1.55 veces.

### **Días De Inventario**

La empresa tarda en rotar 141 días sus inventarios en el 2017 en comparación del 2016 en donde la rotación fue en 236 días.

### **ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)**

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del periodo 2017 presenta una disminución del -61.06% pasando de US\$8,167,657 a \$3,180,516, dando menor liquidez a la empresa.

### **CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS SOLICITADOS POR LA U.A.F.**

En cumplimiento al Art. 37 de la Resolución N.- SC.DSC.G.13010 sobre Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el periodo económico 2017 el Oficial de Cumplimiento es el Sr. Fabricio Semeria Torres quien dentro del informe anual presentada al directorio dio a conocer que se realizaron las políticas de control necesarias en prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos; según manual de prevención solicitado por la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

El Oficial de Cumplimiento según informe ha presentado 12 reportes correspondientes a transacciones por la comercialización de vehículos, iguales o que superan el umbral establecido por la UAF de US\$10.000 mensuales dentro de los plazos establecidos de forma mensual por un monto total al año de US\$234,591,160; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

- Adjunto cuadro de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2017 según Oficial de cumplimiento:

<b>MES</b>	<b>CANTIDAD UNIDADES</b>	<b>VALOR DECLARADO</b>
ENERO	522	12.305.854,00
FEBRERO	610	14.973.060,00
MARZO	404	11.202.288,00
ABRIL	455	12.909.662,00
MAYO	982	23.883.269,00
JUNIO	844	21.997.618,00
JULIO	1.157	28.874.409,00
AGOSTO	1.166	23.720.712,00
SEPTIEMBRE	738	15.971.297,00
OCTUBRE	882	18.810.247,00
NOVIEMBRE	1.158	24.388.516,00
DICIEMBRE	1.232	25.554.228,00
<b>TOTALES</b>	<b>10.150</b>	<b>234.591.160,00</b>

## CONCLUSION

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 y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constatadas en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, han demostrado de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

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 2017.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,



Ing. Com. Juan Fernando Falconi  
**COMISARIO – NEOHYUNDAI S.A.**

## ANEXO 2

## NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ACTIVOS	BALANCE GENERAL				Variación %
	2016	2017	2017	2017	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 8.167.657	\$ 3.47%	\$ 3.180.516	1,30%	\$ (4.987.141)
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 69.899.717	29,71%	\$ 84.833.587	34,68%	\$ 14.933.870
INVENTARIOS (realizable)	\$ 76.516.035	32,52%	\$ 79.773.422	32,61%	\$ 3.259.387
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 3.028.751	1,29%	\$ 869.593	0,36%	\$ (2.159.158)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 541.316	0,23%	\$ 513.650	0,21%	\$ (27.666)
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 158.153.476</b>	<b>67,22%</b>	<b>\$ 169.172.768</b>	<b>69,15%</b>	<b>\$ 11.019.292</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 16.401.264	6,97%	\$ 15.861.279	6,48%	\$ (539.985)
OTROS ACTIVOS A LP	\$ 45.490.300	19,33%	\$ 43.254.238	17,68%	\$ (2.236.062)
INVERSIONES, NETO	\$ 15.159.434	6,44%	\$ 16.322.012	6,67%	\$ 1.162.578
INTANGIBLES	\$ 77.684	0,03%	\$ 35.720	0,01%	\$ (41.964)
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 77.128.682</b>	<b>32,78%</b>	<b>\$ 75.473.249</b>	<b>30,85%</b>	<b>\$ (1.655.433)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 235.282.158</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 244.646.017</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 9.363.859</b>
<b>PASIVOS</b>					
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 93.912.352	39,91%	\$ 97.212.051	39,74%	\$ 3.299.699
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 28.108.368	11,95%	\$ 21.839.177	8,93%	\$ (6.269.191)
IMPUESTOS S.R.I / PLANILLAS IESS	\$ 455.036	0,19%	\$ 1.364.045	0,56%	\$ 909.009
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$ 4.136.152	1,76%	\$ 14.048.652	5,74%	\$ 9.912.500
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 126.611.908</b>	<b>53,81%</b>	<b>\$ 134.463.925</b>	<b>54,96%</b>	<b>\$ 7.852.017</b>
PASIVOS LARGO PLAZO (prestamos - provisiones)	\$ 2.111.503	0,90%	\$ 378.787	0,15%	\$ (1.732.716)
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 2.111.503</b>	<b>0,90%</b>	<b>\$ 378.787</b>	<b>0,15%</b>	<b>\$ (1.732.716)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 128.723.411</b>	<b>54,71%</b>	<b>\$ 134.842.712</b>	<b>55,12%</b>	<b>\$ 6.119.301</b>
<b>PA TRIMONIO</b>					
CAPITAL SOCIAL	\$ 27.000.000	11,48%	\$ 27.000.000	11,04%	\$ -
RESERVAS	\$ 8.699.920	3,70%	\$ 8.699.920	3,56%	\$ -
RESERVA DE CAPITAL Y RESULTADO ACUMULADO NIIF	\$ 2.575.680	1,09%	\$ 2.575.680	1,05%	\$ -
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 68.481.275	29,11%	\$ 66.644.147	27,24%	\$ (1.837.128)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ (198.128)	-0,08%	\$ 4.883.558	2,00%	\$ 5.081.686
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 106.558.747</b>	<b>45,29%</b>	<b>\$ 109.803.305</b>	<b>44,88%</b>	<b>\$ 3.244.558</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 235.282.158</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 244.646.017</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 9.363.859</b>

## ANEXO No3

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2016	2017	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 31.541.568	\$ 34.708.843	DOLARES
RAZON CIRCULANTE	1,25	1,26	DOLARES
PRUEBA ACIDA	0,64	0,66	DOLARES
ENDEUDAMIENTO	54,71%	55,12%	PORCENTAJE
APALANCAMIENTO	1,21	1,23	DOLARES
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	13,79%	11,81%	PORCENTAJE
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-0,19%	4,65%	PORCENTAJE
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	-0,08%	2,00%	PROCENTAJE
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1,55	2,58	VECES
DÍAS INVENTARIO	236	141	DIAS

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Cobros a clientes	\$ 135.524.294	\$ 215.350.744
Pagos a proveedores y empleados	\$ (119.362.427)	\$ (212.292.434)
Impuesto a la Renta	\$ 291.738	\$ (283.786)
Intereses pagados	\$ (6.948.422)	\$ (8.431.662)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>\$ 9.505.183</b>	<b>\$ (5.657.138)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
<b><u>Efectivo proveniente de:</u></b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	\$ 341.177	\$ 210.779
Otras entradas de efectivo	\$ 157.441	\$ 309.556
<b><u>Efectivo usado en:</u></b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ (678.547)	\$ (328.482)
Incremento de Inversiones	\$ (12.837.500)	\$ (1.162.578)
Incremento a Cargos diferidos	\$ -	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ (1.839.707)	\$ (710.658)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversiones</b>	<b>\$ (14.857.136)</b>	<b>\$ (1.681.383)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
<b><u>Efectivo proveniente de:</u></b>		
Prestamos a corto / largo plazo, neto	\$ 13.942.513	\$ 11.332.154
<b><u>Efectivo usado en:</u></b>		
Prestamos Corto / Largo Plazo	\$ (7.423.913)	\$ (8.942.597)
Dividendos Pagados	\$ -	\$ (38.177)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>\$ 6.518.600</b>	<b>\$ 2.351.380</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>\$ 1.166.647</b>	<b>\$ (4.987.141)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 7.001.010	\$ 8.167.657
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>\$ 8.167.657</b>	<b>\$ 3.180.516</b>

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>	\$ (198.128)	\$ 4.883.558
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 836.313	\$ 741.894
Gastos provisiones cuentas malas	\$ -	\$ 146.987
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ 49.946	\$ 146.294
Ajuste Participacion a trabajadores	\$ 315.033	\$ 1.211.762
Ajuste Impuesto a la Renta	\$ 1.983.316	\$ 1.983.095
Baja de Inventario	\$ 53.203	\$ 152.911
Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo	\$ -	\$ -
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	\$ -	\$ -
Otros Ingresos / Egresos	\$ 1.494.503	\$ 341.225
	<u>\$ 4.732.314</u>	<u>\$ 4.724.168</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	\$ (1.817.618)	\$ (18.096.827)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	\$ 291.738	\$ (283.786)
(Aumento) disminución de inventarios	\$ 31.410.108	\$ (3.412.298)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores, comerciales y empleados	\$ (24.887.911)	\$ 6.467.072
Aumento (disminución) de otros pasivos	\$ (25.320)	\$ 60.975
	<u>\$ 4.970.997</u>	<u>\$ (15.264.864)</u>
<b>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</b>	<u><u>\$ 9.505.183</u></u>	<u><u>\$ (5.657.138)</u></u>