

Cuenca, 11 de marzo del 2019

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 2018 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 2018 es de US\$295,341,133; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 26.51%. Siendo en dicho año de US\$233,447,569 teniendo una diferencia de US\$61,893,564

Costos De Ventas

En el año 2018 llega a la cifra de US\$262,546,217; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 27.52%, siendo en dicho año de US\$205,882,014 teniendo una diferencia de US\$56,664,203

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta en el 2018 llega a la cifra de US\$32,794,915; comparado con el año 2017 aumenta en 18.97%, siendo en dicho año de US\$27,565,555 teniendo una diferencia de US\$5,229,360

Gastos Operativos

En el año 2018 llega a la cifra de US\$10,790,318; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 12.87%, siendo en dicho año de US\$9,560,295 teniendo una diferencia de US\$1,230,023 (cuadro adjunto).

| PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 2.017 | 2.018 | variación % | |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Gastos de administración | \$1.470.696 | \$2.043.069 | 38.92% | \$572.374 |
| Gastos de ventas | \$5.899.054 | \$6.886.111 | 16.73% | \$987.056 |
| Gastos de servicios | \$1.814.369 | \$1.432.262 | -21.06% | (\$-382.108) |
| Gastos de logística | \$376.176 | \$428.876 | 14.01% | 52.700 |
| Total Gastos Operativos | \$9.560.295 | \$10.790.318 | 12.87% | \$1.230.023 |

Utilidad Operativa

Para el 2018 llega a la cifra de US\$22,004,597; comparado con el año 2017 se observa un aumento 22.21%, siendo en dicho año de US\$18,005,260 teniendo una diferencia de US\$3,999,338

Movimiento Financiero (Gasto Financiero)

En el año 2018 se registra un aumento del 23.66% en relación al año 2017, pasando de US\$7,306,647 a US\$9,035,560 teniendo una diferencia de US\$1,728,914

Otros Gastos

En el año 2018 se registra un aumento del 57.33% en relación al año 2017, pasando de US\$2,980,648 a US\$4,689,484 teniendo una diferencia de US\$1,708,836

Otros Ingresos

En el año 2018 se registra un aumento del 56.88% en relación al año 2017, pasando de US\$360,450 a US\$565,468 teniendo una diferencia de US\$205,018

Resultado Antes De Impuesto a la Renta

En el año 2018 se registra un aumento del 9.49% en relación al año 2017, pasando de US\$8,078,416 a US\$8,845,022 teniendo una diferencia de US\$766,606

Utilidad (Perdida) Neta

La empresa registra al final del año 2018 una Utilidad Neta de US\$5,050,110; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2017, obteniendo en dicho año una ganancia de US\$4,883,558.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

Ha registrado un aumento del 28.21%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$169,172,768; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$216,888,368 teniendo una diferencia de US\$47,715,600

Cuentas por Cobrar

En el año 2018 se registra un aumento del 20.84% en relación al año 2017, pasando de US\$84,833,587 a US\$102,512,500 teniendo una diferencia de US\$17,678,913

Inventario (Realizable)

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2018 se encuentra en US\$108,257,587 lo que representa un aumento del 35.70% en relación al ejercicio 2017 que se cerró con \$79,775,422 teniendo una diferencia de US\$28,482,165

Activo No Corriente

Se observa una disminución del -6.38%, en comparación al periodo 2017, que cerro con US\$75,473,249; mientras que al cierre del 2018 se tiene US\$70,654,671 teniendo una diferencia de US\$4,818,578

Propiedad, Planta y Equipo

Presentan un aumento 0.11%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$15,861,279; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$15,878,689 teniendo una diferencia de US\$17,410

Activos a Largo Plazo

Presentan una disminución del -18.44%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$27,220,267; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$22,201,658 teniendo una diferencia de US\$5,018,609

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Existe un aumento del 26.89%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$134,499,634; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$170,662,087 teniendo una diferencia de US\$36,162,453

Cuentas por Pagar Financiera

En el año 2018 se registra un aumento del 3.37% en relación al año 2017, pasando de US\$97,212,051 a US\$100,487,153 teniendo una diferencia de US\$3,275,102

Pasivo No Corriente

Se registró un aumento del 766.62%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$343,078; mientras que al cierre del 2018 se tiene US\$2,973,176 teniendo una diferencia de US\$2,630,099

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 3.74% en relación al año 2017 siendo en dicho periodo de US\$109,803,305 frente a US\$113,907,775 del año 2018 teniendo una diferencia de US\$4,104,470

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

Para el año 2018 se presenta con un valor positivo de US\$46,226,280 mientras que en el año 2017 se presentó con un valor de US\$ \$34,673,134 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Presenta en el 2018 es de US\$1.27 teniendo un aumento en comparación del año 2017 que fue del US\$1.26.

Prueba Ácida

Presenta el siguiente resultado en el 2018 siendo de US\$0.64; frente al US\$0.66 que se obtuvo en el 2017. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0.64 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 2018 es de 60.39%, frente al 2017 donde este índice se presentó con un resultado de 55.12%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el USD\$1.52 de endeudamiento con relación al capital en el año 2018, frente al USD\$1.23 del periodo 2017.

Rentabilidad sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 11.10% en el año 2018 en comparación al 11.81% del 2017.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2018 se registra una disminución del 4.64% con relación al año 2017 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 4.17%.

Rentabilidad Sobre Los Activos

Para el año 2018 este índice alcanza el 1.76% en comparación del 2017 que fue del 1.80%.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 2.43 veces en el año 2017 mientras en el año 2018 fue de 2.58 veces.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 151 días sus inventarios en el 2018 en comparación del 2017 en donde la rotación fue en 141 días.

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 2018 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\$291,813,687; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

- Adjunto cuadro de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2018 según Oficial de cumplimiento:

| MES | CANTIDAD UNIDADES | VALOR DECLARADO |
|----------------|-------------------|------------------------|
| ENERO | 1.010 | US\$24.325.112 |
| FEBRERO | 1.128 | US\$25.140.241 |
| MARZO | 1.125 | US\$23.198.170 |
| ABRIL | 1.066 | US\$21.918.374 |
| MAYO | 1.213 | US\$24.382.695 |
| JUNIO | 1.335 | US\$29.788.478 |
| JULIO | 961 | US\$23.759.447 |
| AGOSTO | 1.219 | US\$29.270.306 |
| SEPTIEMBRE | 1.114 | US\$25.348.880 |
| OCTUBRE | 1.302 | US\$31.108.278 |
| NOVIEMBRE | 645 | US\$14.199.680 |
| DICIEMBRE | 891 | US\$19.374.025 |
| TOTALES | 13.009 | US\$291.813.687 |

CONCLUSION

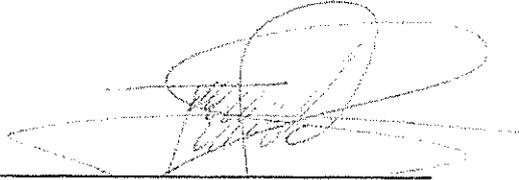
La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

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 2018.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,



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

ANEXO I
 NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
 (expresado en dólares)

| Pérdidas y Ganancias | ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | | | | |
|---|-------------------------------|--------|----------------|--------|---------------|
| | 2017 | % | 2018 | % | Variación % |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA) | \$ 233.447.569 | | \$ 295.341.133 | | \$ 61.893.564 |
| COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES | \$ 205.882.014 | 88,19% | \$ 262.546.217 | 88,90% | \$ 56.664.203 |
| Utilidad Bruta | \$ 27.565.555 | 11,81% | \$ 32.794.915 | 11,10% | \$ 5.229.360 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | \$ 1.470.696 | 0,63% | \$ 2.043.069 | 0,69% | \$ 572.374 |
| GASTOS DE VENTAS | \$ 5.899.054 | 2,53% | \$ 6.886.111 | 2,33% | \$ 987.056 |
| GASTOS DE SERVICIOS | \$ 1.814.369 | 0,78% | \$ 1.432.262 | 0,48% | \$ (382.108) |
| GASTOS DE LOGISTICA | \$ 376.176 | 0,16% | \$ 428.876 | 0,15% | \$ 52.700 |
| TOTAL GASTOS OPERATIVOS | \$ 9.560.295 | 4,10% | \$ 10.790.318 | 3,65% | \$ 1.230.023 |
| Utilidad Operativa | \$ 18.005.260 | 7,71% | \$ 22.004.597 | 7,45% | \$ 3.999.338 |
| - Gastos Financieros | \$ 7.306.647 | -3,13% | \$ 9.035.560 | -3,06% | \$ 1.728.914 |
| Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas | \$ 360.450 | 0,15% | \$ 565.468 | 0,19% | \$ 205.018 |
| Otros Gastos | \$ 2.980.648 | 1,28% | \$ 4.689.484 | 1,59% | \$ 1.708.836 |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta | \$ 8.078.416 | 3,46% | \$ 8.845.022 | 2,99% | \$ 766.606 |
| 15% PARTICIPACION EMPLEADOS | \$ 1.211.762 | 0,52% | \$ 1.326.753 | 0,45% | \$ 114.991 |
| IMPUESTO A LA RENTA | \$ 1.983.095 | 0,85% | \$ 2.468.158 | 0,84% | \$ 485.063 |
| Utilidad (Perdida) Neta | \$ 4.883.558 | 2,09% | \$ 5.050.110 | 1,71% | \$ 166.552 |
| RESERVA LEGAL | \$ 488.356 | 0,21% | \$ - | 0,00% | \$ (488.356) |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | \$ 4.395.202 | 1,88% | \$ 5.050.110 | 1,71% | \$ 654.908 |

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHUYUNDAI S.A.

| ACTIVOS | BALANCE GENERAL | | | | Variación % |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| | 2017 | 2018 | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | \$ 3.180.516 | \$ 3.064.630 | 1,30% | 1,07% | \$ (115.886) |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS | \$ 84.833.587 | \$ 102.512.500 | 34,68% | 35,65% | \$ 17.678.913 |
| INVENTARIOS (realizable) | \$ 79.775.422 | \$ 108.257.587 | 32,61% | 37,65% | \$ 28.482.165 |
| IMPUESTOS CORRIENTES / DIFERIDO | \$ 869.593 | \$ 1.700.178 | 0,36% | 0,59% | \$ 830.585 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | \$ 513.650 | \$ 1.353.473 | 0,21% | 0,17% | \$ 839.823 |
| Total ACTIVO CORRIENTE | \$ 169.172.768 | \$ 216.888.368 | 69,15% | 75,43% | \$ 47.715.600 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | \$ 15.861.279 | \$ 15.878.689 | 6,48% | 5,52% | \$ 17.410 |
| OTROS ACTIVOS A L/P | \$ 27.220.267 | \$ 22.201.658 | 11,13% | 7,72% | \$ (5.018.609) |
| INVERSIONES, NETO | \$ 32.355.983 | \$ 32.557.241 | 13,23% | 11,32% | \$ 201.258 |
| INTANGIBLES | \$ 35.720 | \$ 17.083 | 0,01% | 0,01% | \$ (18.637) |
| Total ACTIVO NO CORRIENTE | \$ 75.473.249 | \$ 70.654.671 | 30,85% | 24,57% | \$ (4.818.578) |
| TOTAL ACTIVO | \$ 244.646.017 | \$ 287.543.039 | 100,00% | 100,00% | \$ 42.897.021 |
| PASIVOS | | | | | |
| CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS | \$ 97.212.051 | \$ 100.487.153 | 39,74% | 34,95% | \$ 3.275.102 |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS | \$ 23.192.624 | \$ 56.970.929 | 9,48% | 19,81% | \$ 33.778.305 |
| IMPUESTOS S.R.J / PLANILLAS IESS | \$ 1.364.045 | \$ 264.236 | 0,56% | 0,09% | \$ (1.099.809) |
| OTROS PASIVOS Y PROVISIONES | \$ 12.730.915 | \$ 12.939.770 | 3,20% | 4,30% | \$ 208.855 |
| Total PASIVO CORRIENTE | \$ 134.499.634 | \$ 170.662.087 | 54,98% | 59,35% | \$ 36.162.453 |
| PASIVOS LARGO PLAZO (prestamos - provisiones) | \$ 343.078 | \$ 2.973.176 | 0,14% | 1,03% | \$ 2.630.099 |
| Total PASIVO NO CORRIENTE | \$ 343.078 | \$ 2.973.176 | 0,14% | 1,03% | \$ 2.630.099 |
| TOTAL PASIVO | \$ 134.842.712 | \$ 173.635.263 | 55,12% | 60,39% | \$ 38.792.552 |
| PATRIMONIO | | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | \$ 27.000.000 | \$ 27.000.000 | 11,04% | 9,39% | \$ - |
| RESERVAS | \$ 9.188.276 | \$ 9.188.276 | 3,76% | 3,20% | \$ (0.32) |
| RESERVA DE CAPITAL Y RESULTADO ACUMULADO NIIF | \$ 2.575.680 | \$ 2.575.680 | 1,05% | 0,90% | \$ - |
| RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | \$ 66.644.147 | \$ 70.093.710 | 27,24% | 24,38% | \$ 3.449.563 |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | \$ 4.395.202 | \$ 5.050.110 | 1,80% | 1,76% | \$ 654.908 |
| TOTAL PATRIMONIO | \$ 109.803.305 | \$ 113.907.775 | 44,88% | 39,61% | \$ 4.104.470 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | \$ 244.646.017 | \$ 287.543.039 | 100,00% | 100,00% | \$ 42.897.021 |

ANEXO N°3

| NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| INDICES FINANCIEROS | | | |
| | 2017 | 2018 | |
| CAPITAL DE TRABAJO | \$ 34.673.134 | \$ 46.226.280 | DOLARES |
| RAZON CIRCULANTE | 1,26 | 1,27 | DOLARES |
| PRUEBA ACIDA | 0,66 | 0,64 | DOLARES |
| ENDEUDAMIENTO | 55,12% | 60,39% | PORCENTAJE |
| APALANCAMIENTO | 1,23 | 1,52 | DOLARES |
| RENTABILIDAD SOBRE VENTAS | 11,81% | 11,10% | PORCENTAJE |
| RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO | 4,17% | 4,64% | PORCENTAJE |
| RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS | 1,80% | 1,76% | PROCENTAJE |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS | 2,58 | 2,43 | VECES |
| DÍAS INVENTARIO | 141 | 151 | DIAS |