



Abril 15 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **NEOAUTO S.A.**

Hemos auditado el estado de situación financiera de **NEOAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación, y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía mantenía pendiente de conciliar la cuenta "clientes" por un valor de US \$ 955.152 y, en el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013 el rubro pendiente de conciliación asciende a US \$ 762.118. A la fecha de este informe esta situación no ha sido superada por lo que no conocemos los efectos finales que pudieran resultar del análisis que está efectuando la empresa.

Opinión

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NEOAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de **NEOAUTO S.A.** al 31 de Diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades el 1 de Abril de 2013.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros de la Firma:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2013 y 2012

(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	728.636	2.852.723
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	4	5.582.496	6.147.507
Inventarios	5	5.745.409	4.526.076
Impuestos corrientes		512.151	448.267
		12.568.692	13.974.572
Activos no corrientes			
Inversiones		409	409
Propiedad, planta y equipo, neto	6	4.436.667	4.200.228
Intangibles		10.073	10.073
Cargos diferidos, neto	7	883.103	1.052.749
		5.330.251	5.263.458
	Total activo	17.898.944	19.238.030
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	8	12.054.150	14.780.630
Cuentas por pagar financieras	9	2.832.070	1.913.591
Impuestos corrientes		391.573	710.157
Provisiones	10	34.620	88.616
		15.312.413	17.492.995
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	11	1.413.361	346.711
Provisiones por beneficios sociales a empleados	12	411.705	515.403
		1.825.066	862.114
	Total pasivo	17.137.479	18.355.108
Patrimonio			
Capital social	13	594.574	594.574
Reserva legal		143.058	143.058
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(178.712)	(178.712)
Resultado de ejercicios anteriores		324.002	350.734
Resultado integral del ejercicio		(121.458)	(26.732)
	Total patrimonio	761.465	882.922
	Total pasivo y patrimonio	17.898.944	19.238.030

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Notas		
Ingresos de actividades ordinarias	14	31.205.648	38.051.988
Costo de ventas		(27.205.609)	(33.478.209)
Utilidad bruta		4.000.039	4.573.779
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		14.253	24.117
Otros ingresos		9.661	27.026
Gasto de ventas	15	(2.820.727)	(3.135.455)
Gastos administrativos y generales	16	(776.654)	(884.161)
Otros gastos		(237.674)	(245.528)
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		188.899	359.777
Participación a trabajadores		(28.335)	(53.967)
Impuesto a la renta		(282.021)	(332.542)
Resultado integral del ejercicio		(121.458)	(26.732)
Utilidad (Pérdida) por acción		(0,20)	(0,04)

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	594.574	143.058	-	3.962	346.772	1.088.366
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores				346.772	(346.772)	-
Ajuste provisión jubilación patronal y desahucio			(178.712)			(178.712)
Resultado integral del ejercicio					(26.732)	(26.732)
Saldo a Diciembre 31, 2012	594.574	143.058	(178.712)	350.734	(26.732)	882.922
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores				(26.732)	26.732	-
Resultado integral del ejercicio					(121.458)	(121.458)
Saldo a Diciembre 31, 2013	594.574	143.058	(178.712)	324.002	(121.458)	761.465

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	32.250.093	39.701.240
Pagos a proveedores y empleados	(34.956.205)	(35.744.017)
Impuesto a la renta	(664.490)	(332.542)
Intereses pagados, neto	(236.379)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	(3.606.982)	3.624.681
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	53.259	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(327.424)	(1.448.476)
Adquisición de cargos diferidos	(208.048)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	(482.213)	(1.448.476)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	918.479	-
Préstamos a largo plazo, neto	1.066.650	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	-	(787.308)
Pagos Jubilación patronal y desahucio	(20.022)	-
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	1.965.108	(787.308)
<i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i>	(2.124.087)	1.388.897
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.852.723	1.463.826
Efectivo y equivalentes al final del año	728.636	2.852.723

NEOAUTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del ejercicio	(121.458)	(26.732)
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	139.932	146.822
Gasto por amortizaciones	288.430	386.743
Provisión para jubilación patronal	-	44.942
Participación a trabajadores	28.335	53.967
Impuesto a la renta	282.021	332.542
Otros ingresos	(23.914)	(27.026)
	714.803	937.990
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	1.044.445	1.434.310
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(664.490)	(323.517)
(Aumento) disminución de inventarios	(1.219.334)	(434.204)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(3.362.243)	2.036.834
Aumento (disminución) de intereses por pagar	1.294	-
	(4.200.327)	2.713.423
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	(3.606.982)	3.624.681

NEOAUTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

1. Identificación de la compañía:

NEOAUTO S.A., fue constituida en Cuenca mediante escritura pública del 19 de junio de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil bajo del Nro. 290 en junio 28 de 2007; su domicilio principal es Av. 24 de mayo 10-87, Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, distribución de toda clase de vehículos y maquinarias, repuestos piezas y accesorios aplicables a todo tipo de automotores y maquinaria.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de NEOAUTO S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

A continuación se presentan las principales partidas de planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados de la transacción.

Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, esta compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	798	278
Bancos	727.838	2.852.445
Total	US\$ 728.636	2.852.723

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2013 y 2012, fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes *	2.336.234	3.318.107
Compañías relacionadas **	2.036.956	806.728
Deudas de funcionarios y trabajadores	37.893	66.467
Anticipo a proveedores	776.756	793.217
Otros gastos anticipados	13.344	10.979
Otras cuentas por cobrar	483.557	1.255.863
	5.684.740	6.251.361
Provisión para cuentas malas	(102.245)	(103.854)
Total	US\$ 5.582.496	6.147.507

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	3.639.782	318.871	101.529	128.692	299.094	219.359	-	-	4.714.962
Adquisiciones	116.149	13.932	4.420	10.405	66.980	44.000	71.540	-	327.424
Ventas	-	-	-	-	-	(55.564)	-	-	(55.564)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	3.755.930	332.803	105.948	139.097	366.074	207.795	71.540	7.635	4.986.822

Depreciación acumulada y deterioro	Equipo de talleres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Construcciones y adecuaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	88.584	31.207	133.287	98.903	74.800	-	87.953	514.734
Depreciación del año	33.380	12.940	19.798	31.009	38.116	4.689	-	139.932
Ventas	-	-	-	-	(16.558)	-	-	(16.558)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(87.953)	(87.953)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	121.964	44.147	153.085	129.911	96.359	4.689	-	550.155

7. Cargos diferidos

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, en este rubro se registran las adecuaciones a locales arrendados:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Almagro Vehículos	99.211	11.612
Ambato Camiones	263.069	252.989
Condado Servicios Taller	8.434	8.434
Condado Vehículos	180.413	130.329
Cuenca Sur Camiones	44.757	44.757
Cumbaya Vehículos	141.950	127.427
Diez De Agosto Vehículos	12.482	12.235
Portugal Servicios Taller	7.949	7.949
Quito Sur Camiones	797.739	795.100
Sabanilla Camiones	194.571	194.571
Santo Domingo Camiones	68.228	68.228
Santo Domingo Servicios Taller	26.141	26.141
Santo Domingo Vehículos	128.029	85.151
Shyris Vehículos	6.597	6.597
	1.979.569	1.771.520
Amortización acumulada	(1.096.466)	(718.771)
Total	US\$ 883.103	1.052.749

8. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, este rubro lo integraban:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	160.918	123.902
Proveedores relacionados *	11.578.758	14.226.303
Cuentas por pagar al personal	110.151	117.570
Retenciones al personal	22.584	47.304
Participación a trabajadores	28.335	50.698
Intereses por pagar	7.256	5.962
Otras cuentas por pagar	146.148	208.891
Total	US\$ 12.054.150	14.780.630

* Los movimientos de proveedores al 31 de diciembre del 2013 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	11.490.276	14.043.058
Seguros Unidos S.A.	30.459	30.459
Quito Motors S.A.C.I. Comercial e Industrial	3.009	71.988
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	41.328	-
Otros menores	13.686	80.798
Total	US\$ 11.578.758	14.226.303

16. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2013 y 2012 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	555.499	533.001
Honorarios y comisiones	31.741	56.269
Arriendo de inmuebles	13.335	21.484
Servicios básicos	27.081	10.514
Depreciaciones	25.195	22.958
Mantenimiento activos fijos y locales	10.953	57.113
Impuestos y contribuciones	51.358	29.048
Gastos de viaje y movilización	22.143	40.408
Suministros y materiales	5.352	9.668
Sistemas y telecomunicaciones	5.471	6.528
Intereses y multas IESS	13.023	21.287
Otros gastos	15.504	75.881
Total	US\$ 776.654	884.161