

Quito, 06 de Marzo del 2010

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
NEOAUTO 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 de 2009 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha 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.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas Netas:

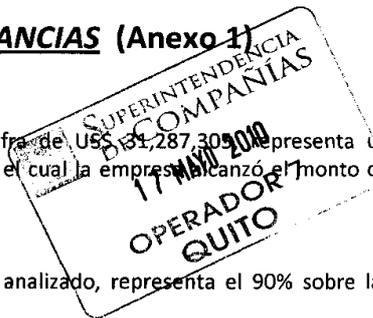
Las Ventas Netas en el año del 2009 llegaron a la cifra de US\$ 34,287,309, representa un incremento de 20% en relación al período 2008, año en el cual la empresa alcanzó el monto de US\$ 26,063,249.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de NEOAUTO S. A. para el período analizado, representa el 90% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 28,192,570.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 10% esto es US\$ 3,094,735 superior en 73% al resultado del año anterior.



Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el 2009, representan el 4% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 1,369,426, estos gastos son 130% más altos que en el período anterior.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas experimentan un incremento de 46% en relación al año 2008, pasando de US\$ 772,708 en el 2008 a US\$ 1,126,509; estos gastos representan el 4% de las Ventas Netas de NEOAUTO S. A.

Gastos Financieros:

Existe un incremento de US\$ 42,409 en relación al año 2008; la empresa registra para este período el valor de US\$ 43,472.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2009, es US\$ 626,466 representa el 2% de las Ventas Netas de la empresa. La Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 375,193 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 93,970 de participación a empleados y US\$ 157,303 de Impuesto a la Renta.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 10,495,033 y representan el 75% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 3,974,570, el rubro de Caja Bancos es US\$ 607,363 en tanto que los Inventarios se presenta con el valor de US\$ 5,913,100.

Activos Fijos:

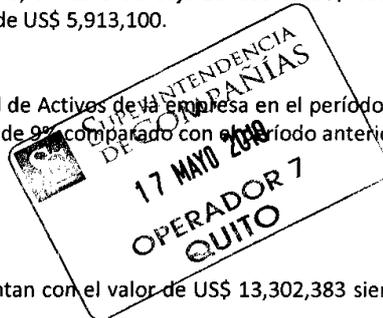
Los Activos Fijos Netos son US\$ 1,805,645. El total de Activos de la empresa en el período 2009 es US\$ 13,962,939 lo que representa un decremento de 9% comparado con el período anterior.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2009 se presentan con el valor de US\$ 13,302,383 siendo 11% más bajos que en período anterior.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa son US\$ 65,715, el valor que se adeuda a Proveedores es US\$ 12,064,496, las Obligaciones Bancarias son US\$ 466,667.



PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía se mantiene sin variaciones entre los dos años analizados, actualmente la compañía registra en la cuenta de Reserva Legal US\$ 28,456, como Resultados Anteriores US\$ 265,294 y los Resultados del Ejercicio son US\$ 375,193. Lo que suma US\$ 660,556 de Patrimonio de la empresa.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa es negativo con US\$ -2,807,350 en el período anterior fue US\$ -1,153,418.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 0.92 en el 2008 a ser 0.79 para el 2009, mientras que la prueba ácida es 0.34 a 1, la empresa no cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros se reduce ligeramente para este año y alcanza el 95% frente al 98% del 2008. El apalancamiento de la compañía se reduce a 2,014%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 10%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 3%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 131%.

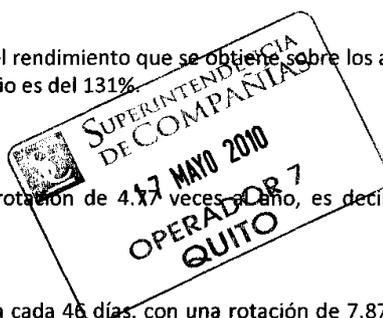
Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 4.17 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 77 días.

La empresa para el año 2009 recupera su cartera cada 46 días, con una rotación de 7.87 veces al año, mientras que en el período 2008, la cartera se hacía efectiva cada 45 días.

Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones cada 167 días, esto nos indica que la compañía trabaja 121 días en promedio con dineros de terceros.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de -44 días frente a los -28 días del año 2008. El índice es negativo debido al bajo nivel de rotación de las cuentas por pagar y el alto nivel de apalancamiento con los proveedores.



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 Financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **NEOAUTO 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 2009.

Cordialmente,


Ing. Cornelio Serrano Tapia.
COMISARIO-NEOAUTO S. A.



ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS DE NEOAUTO S. A.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2009	%	2008	%	Variación %
VENTAS NETAS	31.287.305	100%	26.063.249	100%	5.224.056
COSTO DE VENTAS	28.192.570	90%	24.278.341	93%	3.914.229
Utilidad Bruta	3.094.735	10%	1.784.909	7%	1.309.827
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	1.369.426	4%	594.611	2%	774.814
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	1.126.509	4%	772.708	3%	353.801
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	2.495.935	8%	1.367.320	5%	1.128.615
Utilidad Operativa	598.800	2%	417.589	2%	181.211
- Gastos Financieros	43.472	0,1%	1.063	0,0%	42.409
+Otros Ingresos	71.137	0,2%	49.298	0,2%	21.839
-Otros Egresos		0,0%	6.208	0,0%	-6.208
Utilidad antes de impuestos	626.466	2%	459.616	2%	166.850
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	93.970		68.942		25.027
25% IMPUESTO A LA RENTA	157.303		96.924		60.379
Utilidad (Pérdida) Neta	375.193	1%	293.750	1%	81.443
					28%

ANEXO 2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2009	2008	Variación %
CAJA Y BANCOS	607.363	3.208.064	21%
CUENTAS POR COBRAR	3.974.570	3.216.228	21%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS			0%
GASTOS ANTICIPADOS		840.512	6%
INVENTARIOS	5.913.100	6.577.823	43%
Total Activo Corriente	10.495.033	13.842.628	91%
ACTIVO FIJO NETO	1.805.645	1.109.682	7%
INVERSIONES			0%
OTROS ACTIVOS	1.662.261	329.661	2%
Total Activo No Corriente	3.467.906	1.439.343	9%
TOTAL ACTIVO	13.962.939	15.281.971	100%
PASIVOS	2009	2008	Variación %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	65.715	1.807.570	12%
OBLIGACIONES BANCARIAS	466.667	1.269.359	3%
PROVEEDORES NACIONALES	12.064.496	10.525.298	69%
IMPUESTOS POR PAGAR	485.401	164.037	1%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	93.970		0%
OTROS PASIVOS	80.088	1.079.721	7%
PROVISIONES		124.668	1%
OBLIGACIONES LABORALES	46.045	25.394	0%
Total Pasivo Corriente	13.302.383	14.996.046	98%
PRESTAMOS BANCARIOS			0%
PASIVOS DIFERIDOS		562	0%
Total Pasivo No Corriente	0	562	0%
TOTAL PASIVO	13.302.383	14.996.608	98%
PATRIMONIO	2009	2.008	Variación %
CAPITAL SOCIAL	800	800	0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			
RESERVA LEGAL	28.456	28.456	0%
RESULTADOS ANTERIORES	256.107	-9.187	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	375.193	265.294	2%
TOTAL PATRIMONIO	660.556	285.363	2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13.962.939	15.281.971	100%

ANEXO 3

NEOALUTO S. A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2009	2008	
CAPITAL DE TRABAJO	-\$2 807.350	-\$1.153.418	
LIQUIDEZ	0,79	0,92	
ACIDA	0,34	0,48	
ENDEUDAMIENTO	95%	98%	
APALANCAMIENTO	2014%	5255%	
MARGEN SOBRE VENTAS	10%	7%	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	131%	1464%	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	3%	2%	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	4,77	3,69	
DIAS INVENTARIO	77	99	
ROTACIÓN DE CARTERA	7,87	8,10	
DIAS DE COBRO DE CARTERA	46	45	
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	2,19	2,12	
DIAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	167	172	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-44	-28	

CÁLCULO DE COMPRAS			
	2009	2008	
Costo de ventas	28.192.570	24.278.341	
Más: inventario final	5.913.100	6.577.823	
Mercancía disponible	34.105.670	30.856.164	
Menos: inventario inicial	6.577.823	2.049.817	
TOTAL COMPRAS	27.527.846	28.806.347	

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN			
	2009	2008	
Número de días de cartera	46	45	
Número de días de inventario	77	99	
Sub-total	123	144	
Menos: número de días rotación de proveedores	167	172	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-44	-28	