

Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA 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 al 31 de Diciembre del 2012 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 y en forma mensual, los Balances 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.

La compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), presenta sus Estados Financieros de modo comparativo entre los años 2011 y 2012, de los cuales me permito presentar los siguientes resultados financieros:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2012 han llegado a la cifra de US\$38.108.276 que al comparar este resultado con el año 2011 se observa que el volumen de ingresos se ha disminuido en el 20,06%. En el año 2011, los ingresos de la empresa fueron US\$ 47.668.719.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2012 llega a la cifra de US\$33.478.209 que representa el 87,85% sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2012 llega a la cifra de US\$4.630.067; al comparar este resultado con el año 2011 la Utilidad Bruta disminuyó en 12,15%, en el 2011 fue de US\$5.406.553.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de servicios, Gastos de logística, Gastos de administración y Gastos de ventas ascienden al total de

US\$3.756.479 lo que representa un incremento del 1,38%. En el año 2011 fue US\$3.705.371.

Movimiento Financiero:

En el año 2012 se registra un incremento de 1,59% en relación al año 2011, pasando de US\$363.650 en el 2011 a US\$369.414 en el 2012.

Otros Egresos/Ingresos:

En el año 2012 se presenta un valor US\$144.397; comparando con el año 2011 presenta una disminución del 67,43% siendo el valor registrado de US\$443.385.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2012 una utilidad neta de US\$359.777, antes de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2011, se observa una disminución del 59,76%. La utilidad en el año 2011 fue de US\$894.147.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El total de Activos corrientes se ha incrementado frente al año anterior en 6,89%, ya que al 31 de Diciembre del 2011 se tenían US\$11.920.410, mientras que al 31 de Diciembre del 2012 se tiene US\$12.741.663.

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2012 se encuentra en US\$4.526.076 lo que representa un incremento del 10,61% en relación al ejercicio 2011 que se cerró con US\$4.091.870.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan un incremento pasando de US\$4.152.720 en el 2011 a US\$5.377.314 en el 2012, la variación porcentual es de 29,49%.

Total del Activo:

El total de Activos tienen un incremento de 11,45%, pasando de US\$16.980.904 en el 2011 a US\$18.925.705.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento de 13.52% pasando de US\$15.893.310 en el año 2011 a ser US\$18.042.783 en el 2012.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (proveedores) \$ 14.037.879
- OBLIGACIONES (bancarias) POR PAGAR \$ 2.260.302

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 18.88% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$882.922 el valor del Patrimonio en el año 2012, frente a US\$ US\$1.088.368 del año 2011.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 se presenta con un valor negativo de US\$5.301.120, mientras que en el año 2011 se presentó con un valor negativo de US\$ \$3.972.900.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2012, siendo de 0.71; frente al 0.75 que se obtuvo en el 2011.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2012 siendo 0.46; frente al 0.49 que se obtuvo en el 2011.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa para el año 2012 es de 95,33%, frente al 2011, donde este índice se presentó con un resultado de 93,60%.

El apalancamiento de la empresa aumenta en relación al 2011, pasando de 1460,29% en el año 2011 a 2043,53 en el 2012.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 12%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2012 es de 30,47% disminuyendo el índice en relación al año 2011, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 92,05%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye, pasa de 3,07% en el año 2011 a 1,09% en el 2012.

Índices de Ejecutoria:

- La rotación de los inventarios pasa de 10,33 días en el 2011 a ser 7,40 días en el 2012
- El período de cobro disminuido para el año 2012, pasa de 49 días en el 2011 a 51 días en el 2012.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 2,81 veces en el 2011 a 2,10 veces en el 2012.

Por su parte, 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 Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Situación General y de Resultados Integral, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa **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 2012.

Cordialmente,



Ing. Manuel Castillo O.

ANEXO I
NEOAUTO S.A.
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2011	%	2012	%	Variación %	Variación %
INGRESOS OPERATIVOS	47.668.719	100,00%	38.108.276	100,00%	-20,06%	-9.560.443
COSTO DE VENTAS	42.262.166	88,66%	33.478.209	87,85%	-20,78%	-8.783.957
Utilidad Bruta	5.406.553	11,34%	4.630.067	12,15%	-14,36%	-776.486
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	3.705.371	7,77%	3.756.479	9,86%	1,38%	51.108
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	3.705.371	7,77%	3.756.479	9,86%	1,38%	51.108
Utilidad Operativa	1.701.182	3,57%	873.588	2,29%	-48,65%	-827.594
- Gastos Financieros	363.650	0,76%	369.414	0,97%	1,59%	5.764
Otros Ingresos / Egresos	-443.385	-0,93%	-144.397	-0,38%	-67,43%	298.988
Utilidad antes de impuestos	894.147	1,88%	359.777	0,94%	-59,76%	-534.370
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	134.122	0,28%	53.967	0,14%	-59,76%	-80.156
25% IMPUESTO A LA RENTA	238.574	0,50%	99.600	0,26%	-58,22%	-138.774
Utilidad (Perdida) Neta	521.651	1,09%	206.211	0,54%	-60,47%	-315.440

4

4

4

4

ANEXO 2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2011		2012		Variación %	
	2011	%	2012	%	2012-2011	%
CAJA Y BANCOS	1.465.675	8,63%	2.852.723	13,07%	91.64%	1.387.048
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6.362.456	37,43%	5.362.455	28,33%	-13,72%	-1.000.001
OTROS ACTIVOS CORRIENTES REALIZABLES	4.991.870	24,10%	4.526.076	23,91%	-10,01%	-433.206
INVERSIONES	409	0,00%	409	0,00%	0	0
Total ACTIVO CORRIENTE	11.920.410	70,20%	12.741.663	67,32%	6,89%	821.253
ACTIVO FIJO NETO	4.152.750	24,66%	5.577.314	28,31%	29,49%	1.224.563
OTROS ACTIVOS PRESTAMOS INTERCOMPAÑIAS	907.774	5,35%	806.728	4,36%	-11,13%	-101.046
Total ACTIVO NO CORRIENTE	5.060.494	29,80%	6.184.042	32,68%	22,20%	1.123.547
Total ACTIVO	16.980.904	100,00%	18.925.705	100,00%	11,45%	1.944.800
PASIVOS						
DECRETAMIENTOS Y CUENTAS POR PAGAR proveedores	10.911.620	64,20%	14.037.879	74,17%	28,65%	3.126.259
OBLIGACIONES BANCARIAS	3.047.609	17,95%	2.560.302	11,94%	-28,83%	-787.367
OTROS PASIVOS	1.931.681	11,29%	1.714.603	9,22%	-9,80%	-189.478
Total PASIVO CORRIENTE	15.890.910	93,60%	18.042.783	95,33%	13,82%	2.149.473
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	594.574	3,50%	594.574	3,14%	0,00%	0
RESERVAS DISTRIBUIDAS	87.733	0,52%	143.058	0,75%	63,00%	55.325
UTILIDAD DEL EJERCICIO	406.961	2,39%	145.266	0,77%	-266,72%	-266.722
Total PATRIMONIO	1.009.268	6,41%	882.922	4,67%	-18,80%	-206.447
Total PASIVO Y PATRIMONIO	16.980.904	100,00%	18.925.705	100,00%	11,45%	1.944.800

ANEXO 3

NEOAUTO S.A.

INDICES FINANCIEROS

	2011	2012
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 3.972.900	-\$ 5.301.120
LIQUIDEZ	0,75	0,71
ACIDA	0,49	0,46
ENDEUDAMIENTO	93,60%	95,33%
APALANCAMIENTO	1460,29%	2043,53%
MARGEN SOBRE VENTAS	11%	12%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	92,05%	30,47%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	3,07%	1,09%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	10,33	7,40
DÍAS INVENTARIO	35	49
ROTACIÓN DE CARTERA	7,49	7,11
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	49	51
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	2,95	2,08
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,81	2,01
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	124	175
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-40	-75

CALCULO COMPRAS

	2011	2012
Costo de ventas	42.262.166	33.478.209
Más inventario final	4.091.870	4.526.076
Mercancia disponible	46.354.036	38.004.285
Menos inventario inicial	5.200.304	4.091.870
TOTAL COMPRAS	41.153.732	33.912.415

CICLO DE COMERCIALIZACION

	2011	2012
Número de días de cartera	49	51
Numero de días de inventario	35	49
Sub-total	84	101
Menos número de días rotación de proveedores	124	175
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-40	-75