

Cuenca, 1 de Junio de 2016

**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 2015 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 2014 y 2015, 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 2015 han llegado a la cifra de US\$22.907.684 que al comparar este resultado con el año 2014 se observa que el volumen de ingresos han disminuido en 39.11%. En el año 2014, los ingresos de la empresa fueron US\$ 37.622.710.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2015 llega a la cifra de US \$19.782.784 que representa el 86,36% 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 2015 llega a la cifra de US \$3.124.900; al comparar este resultado con el año 2014 la Utilidad Bruta disminuyo en 21,19%, en el 2014 fue de US \$3.965.038.

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 \$2.940.615 lo que representa una reducción del 13.83%. En el año 2014 fue \$3.412.401.

Movimiento Financiero:

En el año 2015 se registra una disminución de 27,97% en relación al año 2014, pasando de \$532.156 en el 2014 a \$383.319 en el 2015.

Otros Ingresos:

En el año 2015 se presenta un valor US\$13.686; comparando con el año 2014 presenta un incremento del 130,91% siendo el valor registrado de US\$5.927.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2015 una pérdida de US \$185.348, antes de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2014, se observa una disminución del 801,86%. La utilidad en el año 2014 fue de US \$26.408.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL

(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes han disminuido frente al año anterior en 13,92%, ya que al 31 de Diciembre del 2014 se tenían US\$12.157.237, mientras que al 31 de Diciembre del 2015 se tiene US\$10.464.845.

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles al cierre del ejercicio 2015 se encuentra en US\$3.705.332 lo que representa una disminución del 5,10% en relación al ejercicio 2014 que se cerró con \$3.904.394.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan un incremento pasando de US\$5.083.534 en el 2014 a US\$5.561.694 en el 2015, la variación porcentual es de 9,41%.

Total del Activo:

El total de Activos tienen una disminución de 8,08%, pasando de US\$18.360.170 en el 2014 a US\$16.877.058 en el 2015.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2015 presentan una disminución de 74,29%, pasando de US\$17.098.324 en el año 2014 a ser US\$4.395.723 en el 2015.

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

▪ Cuentas por Pagar Comerciales y otras	\$ 3.465.720
▪ Cuentas por Pagar Financieras	\$ 770.058
▪ Impuestos Corrientes	\$ 130.210
▪ Provisiones	\$ 29.735

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 46,92% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 289.943 el valor del Patrimonio en el año 2015, frente a US\$ 546.201 del año 2014.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con un valor de US\$6.069.122, mientras que en el año 2014 se presentó con un valor negativo de US\$ 4.941.087.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2015, siendo de 2.38; frente al 0.71 que se obtuvo en el 2014.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2015 siendo 1,54; frente al 0.48 que se obtuvo en el 2014.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2015, pasa a ser de 98.28%, frente al 2014, donde este índice se presentó con un resultado de 97,03%,

El apalancamiento de la empresa se incrementa, pasando de 3.261,43% en el año 2014 a 5.720,82% en el 2015.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2015 presentan una disminución de 74,29%, pasando de US\$17.098.324 en el año 2014 a ser US\$4.395.723 en el 2015.

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

▪ Cuentas por Pagar Comerciales y otras	\$ 3.465.720
▪ Cuentas por Pagar Financieras	\$ 770.058
▪ Impuestos Corrientes	\$ 130.210
▪ Provisiones	\$ 29.735

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 46,92% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 289.943 el valor del Patrimonio en el año 2015, frente a US\$ 546.201 del año 2014.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con un valor de US\$6.069.122, mientras que en el año 2014 se presentó con un valor negativo de US\$ 4.941.087.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2015, siendo de 2.38; frente al 0.71 que se obtuvo en el 2014.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2015 siendo 1,54; frente al 0.48 que se obtuvo en el 2014.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2015, pasa a ser de 98.28%, frente al 2014, donde este índice se presentó con un resultado de 97,03%,

El apalancamiento de la empresa se incrementa, pasando de 3.261,43% en el año 2014 a 5.720,82% en el 2015.

ANEXO 1

NEOAUTO S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	2.014	%	2.015	%	Variación %
Pérdidas y Ganancias					
INGRESOS OPERATIVOS	37.622.710	100,00%	22.907.684	100,00%	-39,11%
COSTO DE VENTAS	33.657.672	89,46%	19.782.784	86,36%	-41,22%
Utilidad Bruta	3.965.038	10,54%	3.124.900	13,64%	-21,19%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	648.537	1,72%	742.028	3,24%	14,42%
GASTOS DE VENTAS	2.763.864	7,35%	2.198.587	9,60%	-20,45%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	3.412.401	9,07%	2.940.615	12,84%	-13,83%
Utilidad Operativa	552.637	1,47%	184.285	0,80%	-66,65%
Gastos Financieros	532.156	1,41%	383.319	1,67%	-27,97%
Otros Ingresos	5.927	0,02%	13.686	0,06%	130,91%
Utilidad antes de impuestos	26.408	0,07%	-185.348	-0,81%	-801,86%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	3.961	0,01%		0,00%	-100,00%
22% IMPUESTO A LA RENTA	237.710	0,63%	280.410	1,22%	17,96%
Utilidad (Pérdida) Neta	-215.263	-0,57%	-465.758	-2,03%	116,37%
					-250.495

NEOAUTO S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	2014		2015		Variación %	
ACTIVOS						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	971.101	5,29%	699.705	4,15%	-27,95%	-271.396
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS	7.184.611	39,13%	6.001.530	35,56%	-16,47%	-1.183.081
INVENTARIOS	3.904.394	21,27%	3.705.332	21,95%	-5,10%	-199.062
IMPUESTOS CORRIENTES	94.377	0,51%	56.052	0,33%	-40,61%	-38.325
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2.754	0,01%	2.226	0,01%	-19,17%	-528
Total ACTIVO CORRIENTE	12.157.237	66,22%	10.464.845	62,01%	-13,92%	-1.692.392
INVERSIONES PERMANENTES	398.149	2,17%	278.149	1,65%	-30,14%	-120.000
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO	5.083.534	27,69%	5.561.694	32,95%	9,41%	478.160
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO	721.250	3,93%	572.370	3,39%	-20,64%	-148.880
Total ACTIVO NO CORRIENTE	6.202.933	33,78%	6.412.213	37,99%	3,37%	209.280
TOTAL ACTIVO	18.360.170	100,00%	16.877.058	100,00%	-8,08%	-1.483.112
PASIVOS						
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	13.599.249	74,07%	3.465.720	20,54%	-74,52%	-10.133.529
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	3.350.680	18,25%	770.058	4,56%	-77,02%	-2.580.622
IMPUESTOS CORRIENTES	95.580	0,52%	130.210	0,77%	36,23%	34.630
PROVISIONES	52.815	0,29%	29.735	0,18%	-43,70%	-23.080
Total PASIVO CORRIENTE	17.098.324	93,13%	4.395.723	26,05%	-74,29%	-12.702.601
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	0	0,00%	12.016.596	71,20%	-	12.016.596
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS L/P	310.365	1,69%	77.428	0,46%	-75,05%	-232.937
PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS	405.280	2,21%	97.368	0,58%	-75,98%	-307.912
Total PASIVO NO CORRIENTE	715.645	3,90%	12.191.392	72,24%	1603,55%	11.475.747
TOTAL PASIVO	17.813.969	97,03%	16.587.115	98,28%	-6,89%	-1.226.854
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	594.574	3,24%	594.574	3,52%	0,00%	0
RESERVA LEGAL	143.058	0,78%	143.058	0,85%	0,00%	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	23.832	0,13%	18.069	0,11%	-24,18%	-5.763
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	-215.263	-1,17%	-465.758	-2,76%	116,37%	-250.495
TOTAL PATRIMONIO	546.201	2,97%	289.943	1,72%	-46,92%	-256.258
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.360.170	100,00%	16.877.058	100,00%	-8,08%	-1.483.112

NEOAUTO S.A.

INDICES FINANCIEROS

	2014	2015
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 4.941.087	\$ 6.069.122
LIQUIDEZ	0,71	2,38
ACIDA	0,48	1,54
ENDEUDAMIENTO	97,03%	98,28%
APALANCAMIENTO	3261,43%	5720,82%
MARGEN SOBRE VENTAS	11%	14%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-28,27%	-61,63%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-1,17%	-2,76%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	8,62	5,34
DÍAS INVENTARIO	42	68
ROTACIÓN DE CARTERA	5,24	3,82
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	70	96
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	1,88	4,62
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,05	1,36
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	194	79
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-82	85

CALCULO COMPRAS		
	2014	2015
Costo de ventas	33.657.672	19.782.784
Más inventario final	3.904.394	3.705.332
Mercancía disponible	37.562.066	23.488.116
Menos inventario inicial	5.745.409	3.904.394
TOTAL COMPRAS	31.816.657	19.583.722

CICLO DE COMERCIALIZACION		
	2014	2015
Número de días de cartera	70	96
Número de días de inventario	42	68
Sub-total	112	164
Menos número de días rotación de proveedores	194	79
CICLO NETO DE COMERCIALIZACION	-82	85

