

Cuenca, 3 de Julio 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 periodo terminado al 31 de Diciembre del 2016 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 NII, presenta sus Estados Financieros de modo comparativo entre los años 2015 y 2016, de los cuales me permito presentar los siguientes resultados financieros:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo I)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2016 han llegado a la cifra de U \$24,185,384 que al comparar este resultado con el año 2015 se observa que el volumen de ingresos han aumentado en 5,58%. En el año 2015, los ingresos de la empresa fueron U \$22,907,684.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2016 llega a la cifra de U \$ 21,532,623 que representa el 89,03% 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 2016 llega a la cifra de U \$ 2,652,761; al comparar este resultado con el año 2015 la Utilidad Bruta disminuyó en 15,11%, en el 2015 fue de U \$ 3,124,900.

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 \$2,850,939 lo que representa una reducción del 13,25%. En el año 2015 fue \$2,940,615.

Movimiento Financiero:

En el año 2016 se registra una disminución de 40,15% en relación al año 2015, pasando de \$383.319 en el 2015 a \$229.433 en el 2016.

Otros Ingresos:

En el año 2016 se presenta un valor U.S\$128.562; comparando con el año 2015 presenta un incremento del 839,37% siendo el valor registrado de U.S\$13.686.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2016 una utilidad de U.S\$808 antes de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2015, se observa una disminución del 100,51%. La pérdida en el año 2015 fue de U.S\$185.348.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (Anexo 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes han disminuido frente al año anterior en 0,65%, ya que al 31 de Diciembre del 2015 se tenían U.S\$10.464.847, mientras que al 31 de Diciembre del 2016 se tiene U.S\$10.396.543.

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles al cierre del ejercicio 2016 se encuentra en U.S\$4.002.926 lo que representa un incremento del 8,03% en relación al ejercicio 2015 que se cerró con \$3.705.332.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan un incremento pasando de U.S\$5.561.694 en el 2015 a U.S\$5.797.369 en el 2016, la variación porcentual es de 4,24%.

Total del Activo:

El total de Activos tienen un incremento de 1,49%, pasando de U.S\$16.877.060 en el 2015 a U.S\$17.128.372 en el 2016.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2016 presentan una disminución de 18,17%, pasando de U\$S4.395.724 en el año 2015 a ser U\$S3.596.852 en el 2016.

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

▪ Cuentas por Pagar Comerciales y otras	S/ 3.177.621
▪ Cuentas por Pagar Financieras	S/ 332.509
▪ Impuestos Corrientes	S/ 68.527
▪ Provisiones	S/ 18.195

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 64,88% en relación al año anterior, alcanzando el total de U\$S 101.831 el valor del Patrimonio en el año 2016, frente a U\$S 289.944 del año 2015.

ÍNDICES FINANCIEROS (Anexo 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2016 se presenta con un valor de U\$S6.799.691, mientras que en el año 2015 se presentó con un valor de U\$S 86.069.123.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2016, siendo de 2,89; frente al 2,38 que se obtuvo en el 2015.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2016, siendo 1,78; frente al 1,54 que se obtuvo en el 2015.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2016, pasa a ser de 99,41%, frente al 2015, donde este índice se presentó con un resultado de 98,28%.

El apalancamiento de la empresa se incrementa, pasando de \$57 en el año 2015 a \$167 en el 2016.

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 11%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2015 es de -61,63% aumentando el índice en relación al año 2016, en donde este índice se presentó con un porcentaje de -64,88%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa pasa de -2,76% en el año 2015 a -1,10% en el 2016.

Índices de Ejecutoria:

- Los días de los inventarios se mantienen en 68 días en el 2015 como en el 2016.
- El período de cobro disminuye para el año 2016, pasa de 96 días en el 2015 a 88 días en el 2016.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 1,36 veces en el 2015 a 1,41 veces en el 2016.

**CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS SOLICITADOS
POR LA U.A.F.**

En cumplimiento al Art. 37 de la Resolución No. SC/DSC/G.13010 sobre Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el periodo económico 2016 el Oficial de Cumplimiento es la Srta. Mirella Peñafiel quien dentro del informe anual presentado 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\$25.844.521; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

Adjunto cuadro de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2016 según Oficial de cumplimiento:

<u>FECHA DE CORTE</u>	<u>TOTAL REPORTE UAF</u>
31/01/2016	\$ 1,108,965,00
28/02/2016	\$ 2,424,838,00
31/03/2016	\$ 2,042,978,00
30/04/2016	\$ 2,151,793,00
31/05/2016	\$ 2,611,485,00
30/06/2016	\$ 2,057,310,00
31/07/2016	\$ 1,806,630,00
31/08/2016	\$ 2,289,751,00
30/09/2016	\$ 1,722,484,00
31/10/2016	\$ 2,585,068,00
30/11/2016	\$ 2,923,949,00
31/12/2016	\$ 2,119,270,00
Total 2016	\$ 25,844,521,00

OPINION:

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 2016.

Cordialmente,



Ing. Hugo Sarmiento Moscoso
COMISARIO - NEOAUTO S.A.

ANEXO 1

NEOAUTO S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	2.015	%	2.016	%	Variación %
Pérdidas y Ganancias					
INGRESOS OPERATIVOS	22.907.684	100,00%	24.185.384	100,00%	5,58%
COSTO DE VENTAS	19.782.784	86,36%	21.532.623	89,03%	8,85%
Utilidad Bruta	3.124.900	13,64%	2.652.761	10,97%	-15,11%
GASTOS ADMINISTRACION	742.026	3,24%	772.064	3,19%	4,05%
GASTOS DE VENTAS	2.198.589	9,60%	1.778.875	7,36%	-19,09%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	2.940.615	12,84%	2.550.939	10,55%	-13,25%
Utilidad Operativa	184.285	0,80%	101.822	0,42%	-44,75%
Gastos Financieros	383.319	1,67%	229.433	0,95%	-40,15%
Otros Ingresos	13.686	0,06%	128.562	0,53%	839,37%
Utilidad antes de impuestos	-185.348	-0,81%	951	0,00%	-100,51%
15% PARTICIPACION EMPLEADOS			143	0,00%	-
22% IMPUESTO A LA RENTA	280.410	1,22%	188.921	0,78%	-32,63%
Utilidad (Pérdida) Neta	-465.758	-2,03%	-188.113	-0,78%	-59,61%
					277,645

NEOAUTO S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	2015		2016		Variación %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	699,705	4,15%	374,532	2,19%	-46,47%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS	6,001,532	35,56%	5,818,106	33,97%	-3,06%
INVENTARIOS	3,705,332	21,95%	4,002,926	23,37%	8,03%
IMPUESTOS CORRIENTES	56,052	0,33%	199,278	1,16%	255,52%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2,226	0,01%	1,701	0,01%	-23,58%
Total ACTIVO CORRIENTE	10,464,847	62,01%	10,396,543	60,70%	-0,65%
INVERSIONES PERMANENTES	278,149	1,65%	398,049	2,32%	43,11%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO	5,561,694	32,95%	5,797,369	33,85%	4,24%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO	572,370	3,39%	536,411	3,13%	-6,28%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	6,412,213	37,99%	6,731,829	39,30%	4,98%
TOTAL ACTIVO	16,877,060	100,00%	17,128,372	100,00%	1,49%
PASIVOS					Variación %
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	3,465,720	20,54%	3,177,621	18,55%	-8,31%
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	770,058	4,56%	332,509	1,94%	-56,82%
IMPUESTOS CORRIENTES	130,210	0,77%	68,527	0,40%	-47,37%
PROVISIONES	29,736	0,18%	18,195	0,11%	-38,81%
Total PASIVO CORRIENTE	4,395,724	26,05%	3,596,852	21,00%	-18,17%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	12,016,596	71,20%	13,198,375	77,06%	-
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS L/P	77,428	0,46%	112,389	0,66%	45,15%
PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS	97,368	0,58%	118,925	0,69%	22,14%
Total PASIVO NO CORRIENTE	12,191,392	72,24%	13,429,689	78,41%	10,16%
TOTAL PASIVO	16,587,116	98,28%	17,026,541	99,41%	2,65%
PATRIMONIO					Variación %
CAPITAL SOCIAL	594,574	3,52%	594,574	3,47%	0,00%
RESERVA LEGAL	143,058	0,85%	143,058	0,84%	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	18,070	0,11%	-447,688	-2,61%	-2577,52%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	-465,758	-2,76%	-188,113	-1,10%	-59,61%
TOTAL PATRIMONIO	289,944	1,72%	101,831	0,59%	-64,88%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,877,060	100,00%	17,128,372	100,00%	1,49%

NEOAUTO S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2015	2016	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 6.069.123	\$ 6.799.691	
LIQUIDEZ	2,38	2,89	
ACIDA	1,54	1,78	
ENDEUDAMIENTO	98,28%	99,41%	
APALANCAMIENTO	\$	\$	1,67
MARGEN SOBRE VENTAS	14%	11%	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-61,63%	-64,88%	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	-2,76%	-1,10%	
ROTACION DE INVENTARIOS	5,34	5,38	
DIAS INVENTARIO	68	68	
ROTACION DE CARTERA	3,82	4,16	
DIAS DE COBRO DE CARTERA	96	88	
ROTACION CUENTAS POR PAGAR	4,62	6,22	
ROTACION DE ACTIVOS	1,36	1,41	
DIAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	79	59	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACION	85	97	

MERO 3

FAVULTO COMPANY		
	2015	2016
Activos de trabajo	10.982.784	21.132.929
Más inversiones fijas	5.547.132	4.982.026
Activos disponibles	25.608.116	35.515.585
Menos obligaciones financieras	9.611.968	1.768.132
TOTAL FAVULTO	16.000.222	33.800.227

CICLO DE COMERCIALIZACION		
	2015	2016
Sumatoria de días de cobranza		96
Sumatoria de días de inventarios		68
Sub-total		164
Menos rotación de cuentas por pagar de proveedores		79
CICLO NETO DE COMERCIALIZACION		85