

Cuenca, 1 de Abril de 2018

**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 2017 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 2016 y 2017, 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 2017 han llegado a la cifra de US\$38.108.986 que al comparar este resultado con el año 2016 se observa que el volumen de ingresos han aumentado en 57.57%. En el año 2016, los ingresos de la empresa fueron US\$ 24.185.384.

**Costo de Ventas:**

El Costo de Ventas en el año 2017 llega a la cifra de US \$34.053.337 que representa el 89,36% 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 2017 llega a la cifra de US \$4.055.649; al comparar este resultado con el año 2016 la Utilidad Bruta aumento en 52,88%, en el 2016 fue de US \$2.652.761.

**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 \$3.007.187 lo que representa un aumento del 17.89%. En el año 2016 fue \$2.550.939.

**Movimiento Financiero:**

En el año 2017 se registra una disminución de 13,94% en relación al año 2016, pasando de \$229.433 en el 2016 a \$197.455 en el 2017.

**Otros Ingresos:**

En el año 2017 se presenta un valor US\$824.555; comparando con el año 2016 presenta un incremento del 541,37% siendo el valor registrado de US\$128.562.

**Utilidad del Ejercicio:**

La empresa registra al final del año 2017 una utilidad de US \$1.180.616 después de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2016, se observa una disminución del 727,61%. La pérdida en el año 2016 fue de US \$188.113.

## **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (Anexo 2)**

**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes han aumentado frente al año anterior en 104,28%, ya que al 31 de Diciembre del 2016 se tenían US\$10.396.543, mientras que al 31 de Diciembre del 2017 se tiene US\$21.238.113.

**Inventario (realizable):**

El inventario de vehículos y repuestos disponibles al cierre del ejercicio 2017 se encuentra en US\$8.608.267 lo que representa un incremento del 115,05% en relación al ejercicio 2016 que se cerró con \$4.002.926.

**Propiedad, planta y equipo:**

Propiedad, planta y equipo presenta una disminución pasando de US\$5.797.369 en el 2016 a US\$5.149.915 en el 2017, la variación porcentual es de 11,17%.

**Total del Activo:**

El total de Activos tienen un incremento de 59,53%, pasando de US\$17.128.372 en el 2016 a US\$27.325.321 en el 2017.

## PASIVOS

### Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2016 presentan un aumento de 361,04%, pasando de US\$3.596.852 en el año 2016 a ser US\$16.582.891 en el 2017.

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

▪ Cuentas por Pagar Comerciales y otras	\$ 15.498.401
▪ Cuentas por Pagar Financieras	\$ 100.155
▪ Impuestos Corrientes	\$ 554.554
▪ Provisiones	\$ 429.781

## PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 1.160,80% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 1.283.889 el valor del Patrimonio en el año 2017, frente a US\$ US\$ 101.831 del año 2015.

## ÍNDICES FINANCIEROS (Anexo 3)

### Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2017 se presenta con un valor de US\$4.655.222, mientras que en el año 2016 se presentó con un valor de US\$ \$6.799.691.

### Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2017, siendo de 1.28; frente al 2.89 que se obtuvo en el 2016.

### Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2017 siendo 0,76; frente al 1.78 que se obtuvo en el 2016.

### Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa para el año 2017, pasa a ser de 95.30%, frente al 2016, donde este índice se presentó con un resultado de 99,41%.

El apalancamiento de la empresa es de \$167 en el año 2016, y \$20 en el año 2017.

**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 2016 es de -64,88%, para el año 2017 este índice se presenta con un porcentaje de 1.143,20%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa pasa de -1,10% en el año 2016 a 4,32% en el 2017.

**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 N.- 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 2017 el Oficial de Cumplimiento es la Srta. Mirella Peñafiel quien dentro del informe anual presentada 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\$38,618,457; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

Adjunto cuadro de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2017 según Oficial de cumplimiento:

<u>FECHA DE CORTE</u>	<u>TOTAL REPORTE UAF</u>
31/01/2017	2.139.819
28/02/2017	1.756.831
31/03/2017	2.454.835
30/04/2017	2.423.559
31/05/2017	3.170.530
30/06/2017	3.442.388
31/07/2017	3.133.016
31/08/2017	4.230.158
30/09/2017	3.329.447
31/10/2017	3.189.471
30/11/2017	4.305.774
31/12/2017	5.042.629
<b>Total 2017</b>	<b>38.618.457</b>

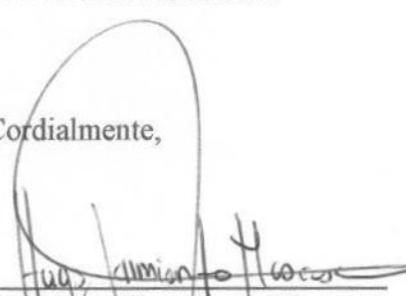
**OPINION.**

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 2017.

Cordialmente,



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

ANEXO 1

**NEOAUTO S.A.**

(expresado en dólares)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

	2.016	%	2.017	%	Variación %
<b>Pérdidas y Ganancias</b>					
INGRESOS OPERATIVOS	24.185.384	100,00%	38.108.986	100,00%	57,57%
COSTO DE VENTAS	21.532.623	89,03%	34.053.337	89,36%	58,15%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>2.652.761</b>	<b>10,97%</b>	<b>4.055.649</b>	<b>10,64%</b>	<b>52,88%</b>
GASTOS ADMINISTRACIÓN	772.064	3,19%	2.016.839	5,29%	161,23%
GASTOS DE VENTAS	1.778.875	7,36%	990.348	2,60%	-44,33%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	2.550.939	10,55%	3.007.187	7,89%	17,89%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>101.822</b>	<b>0,42%</b>	<b>1.048.462</b>	<b>2,75%</b>	<b>929,70%</b>
Gastos Financieros	229.433	0,95%	197.455	0,52%	-13,94%
Otros Ingresos	128.562	0,53%	824.555	2,16%	541,37%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>951</b>	<b>0,00%</b>	<b>1.675.562</b>	<b>4,40%</b>	<b>176089,48%</b>
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	143	0,00%	251.334	0,66%	-
22% IMPUESTO A LA RENTA	188.921	0,78%	243.612	0,64%	28,95%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>-188.113</b>	<b>-0,78%</b>	<b>1.180.616</b>	<b>3,10%</b>	<b>-727,61%</b>
					<b>1.368.729</b>

**NEOAUTO S.A.**

(expresado en dólares)

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVOS	2016		2017		Variación %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	374.532	2,19%	615.641	2,25%	64,38%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS	5.818.106	33,97%	11.093.613	40,60%	90,67%
INVENTARIOS	4.002.926	23,37%	8.608.267	31,50%	115,05%
IMPUESTOS CORRIENTES	199.278	1,16%	915.261	3,35%	359,29%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.701	0,01%	5.331	0,02%	213,40%
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.396.543</b>	<b>60,70%</b>	<b>21.238.113</b>	<b>77,72%</b>	<b>104,28%</b>
INVERSIONES PERMANENTES	398.049	2,32%	398.049	1,46%	0,00%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO	5.797.369	33,85%	5.149.915	18,85%	-11,17%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO	536.411	3,13%	539.244	1,97%	0,53%
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.731.829</b>	<b>39,30%</b>	<b>6.087.208</b>	<b>22,28%</b>	<b>-9,58%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.128.372</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.325.321</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,53%</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>2016</b>		<b>2017</b>		<b>Variación %</b>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	3.113.281	18,18%	15.498.401	56,72%	397,82%
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	332.509	1,94%	100.155	0,37%	-69,88%
IMPUESTOS CORRIENTES	68.527	0,40%	554.554	2,03%	709,25%
PROVISIONES	82.535	0,48%	429.781	1,57%	420,73%
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.596.852</b>	<b>21,00%</b>	<b>16.582.891</b>	<b>60,69%</b>	<b>361,04%</b>
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	13.198.375	77,06%	9.320.150	34,11%	-3,878,225
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS L/P	112.389	0,66%	19.937	0,07%	-82,26%
PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS	118.925	0,69%	118.454	0,43%	-0,40%
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.429.689</b>	<b>78,41%</b>	<b>9.458.541</b>	<b>34,61%</b>	<b>-29,57%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.026.541</b>	<b>99,41%</b>	<b>26.041.432</b>	<b>95,30%</b>	<b>52,95%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2016</b>		<b>2017</b>		<b>Variación %</b>
CAPITAL SOCIAL	594.574	3,47%	594.574	2,18%	0,00%
RESERVA LEGAL	143.058	0,84%	143.058	0,52%	0,00%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-447.688	-2,61%	-635.801	-2,33%	-42,02%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0,00%	1.442	0,01%	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	-188.113	-1,10%	1.180.616	4,32%	-727,61%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>101.831</b>	<b>0,59%</b>	<b>1.283.889</b>	<b>4,70%</b>	<b>1160,80%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17.128.372</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.325.321</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,53%</b>

NEOAUTO S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2016	2017
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 6.799.691	\$ 4.655.222
LIQUIDEZ	2,89	1,28
ACIDA	1,78	0,76
ENDEUDAMIENTO	99,41%	95,30%
APALANCAMIENTO	\$ 167	\$ 20
MARGEN SOBRE VENTAS	11%	11%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-64,88%	1143,20%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-1,10%	4,32%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	5,38	3,96 <sup>v</sup>
DÍAS INVENTARIO	68	92
ROTACIÓN DE CARTERA	4,16	3,44 <sup>v</sup>
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	88	106
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	6,28	2,48
ROTACIÓN DE ACTIVOS	1,41	1,39
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	58	147
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	98	51