

Quito, 06 de Marzo del 2009

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 2008 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 2008 llegaron a la cifra de US\$ 26,063,249, representa un incremento de 310% en relación al período 2007, año en el cual la empresa inició operaciones y alcanzó el monto de US\$ 6,350,335.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de NEOAUTO S. A. para el período analizado, representa el 93% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 24,278,341.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 7% esto es US\$ 1,784,909 superior en 461% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el 2008, representan el 2% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 594,611, estos gastos son 451% más altos que en el período anterior.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas experimentan un incremento de 244% en relación al año 2007, pasando de US\$ 224,424 a ser US\$ 772,708 en el 2008; estos gastos representan el 3% de las Ventas Netas de NEOAUTO S. A.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2008, es US\$ 459,616 representa el 2% de las Ventas Netas de la empresa. La Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 293,750 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 68,942 de participación a empleados y US\$ 96,924 de Impuesto a la Renta.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 13,842,628 y representan el 91% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 3,216,228, el rubro de Caja Bancos es US\$ 3,208,064 en tanto que los Inventarios se presenta con el valor de US\$ 6,577,823, siendo entre estas cuentas el equivalente al 85% de los Activos Totales de la empresa.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos son US\$ 1,109,682. El total de Activos de la empresa en el período 2008 es US\$ 15,281,971. 130% más alto que en el periodo anterior.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2008 se presentan con el valor de US\$ 14,996,046 siendo 126% más altos que en período anterior.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa son US\$ 1,807,570, las Obligaciones Bancarias son US\$ 1,269,359 en tanto que la deuda con Proveedores Nacionales asciende al monto de US\$ 10,525,298.

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, y como Resultado del Ejercicio el valor de US\$ 265,294. Las cuentas patrimoniales en su conjunto son US\$ 285,363.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2008 es negativo con US\$ -1,153,418 al igual que en el período anterior en donde fue US\$ -174,263.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 0.97 en el 2007 a ser 0.92 para el 2008, mientras que la prueba ácida es 0.48 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 98% frente al 100% del 2007. El apalancamiento de la compañía se reduce a 5,255%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 7%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 2%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 1,464%.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 3.69 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 99 días.

La empresa para el año 2008 recupera su cartera cada 45 días, con una rotación de 8.10 veces al año, mientras que en el período 2007, la cartera se hacía efectiva cada 173 días.

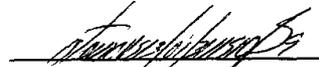
Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones cada 172 días, esto nos indica que la compañía trabaja 127 días en promedio con dineros de terceros.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de -28 días frente a los 29 días del año 2007. 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 2008.

Cordialmente,



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

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS DE NEOAUTO S. A.
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2007	%	2008	%	Variación %
VENTAS NETAS	6,350,335	100%	26,063,249	100%	310%
COSTO DE VENTAS	6,032,422	95%	24,278,341	93%	302%
Utilidad Bruta	317,913	5%	1,784,909	7%	461%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	107,848	2%	594,611	2%	451%
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	224,424	4%	772,708	3%	244%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	332,273	5%	1,367,320	5%	312%
Utilidad Operativa	-14,360	0%	417,589	2%	3008%
- Gastos Financieros	163	0.0%	1,063	0.0%	552%
+Otros Ingresos	5,366	0.1%	49,298	0.2%	819%
-Otros Egresos	30	0.0%	6,208	0.0%	20588%
Utilidad antes de impuestos	5,139	0.1%	459,616	2%	5102%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS			68,942		
25% IMPUESTO A LA RENTA			96,924		
Utilidad (Pérdida) Neta	-9,187	0%	293,750	1%	-3297%
					302,937

ANEXO 2
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2007	2008	Variación %
CAJA Y BANCOS	1,111,733	3,208,064	17%
CUENTAS POR COBRAR	3,011,286	3,216,228	45%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS			0%
GASTOS ANTICIPADOS	301,696	840,512	5%
INVENTARIOS	2,049,817	6,577,823	31%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,484,532	14,946,608	100%
ACTIVO FIJO NETO	78,839	1,109,682	1%
INVERSIONES			0%
OTROS ACTIVOS	86,695	329,661	1%
TOTAL ACTIVO	6,571,226	16,056,290	242%
PASIVOS	2007	2008	Variación %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	27,317	1,807,570	0%
OBLIGACIONES BANCARIAS	51,019	1,269,359	1%
PROVEEDORES NACIONALES	5,863,796	10,525,298	88%
IMPUESTOS POR PAGAR	46,948	164,037	1%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			0%
OTROS PASIVOS	596,354	1,079,721	9%
PROVISIONES	31,445	124,668	0%
OBLIGACIONES LABORALES	31,917	25,394	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,648,786	14,946,608	100%
PASIVO DIFERIDO	-342	562	0%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL			0%
TOTAL PASIVO	6,648,444	15,509,170	235%
PATRIMONIO	2007	2008	Variación %
CAPITAL SOCIAL	800	800	0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			0%
RESERVA LEGAL		28,456	0%
RESULTADOS ANTERIORES		-9,187	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-9,187	265,294	2%
TOTAL PATRIMONIO	8,387	285,363	2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,640,067	15,281,971	100%
			130%

NEOAUTO S. A.

INDICES FINANCIEROS

	2007	2008
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 174,263	-\$ 1,153,418
LIQUIDEZ	0.97	0.92
ACIDA	0.67	0.48
ENDEUDAMIENTO	100%	98%
APALANCAMIENTO	-79271%	5255%
MARGEN SOBRE VENTAS	5%	7%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-1148%	1464%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	0%	2%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2.94	3.69
DÍAS INVENTARIO	124	99
ROTACIÓN DE CARTERA	2.11	8.10
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	173	45
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	1.36	2.12
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	268	172
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	29	-28

CÁLCULO DE COMPRAS

	2007	2008
Costo de ventas	6,032,422	24,278,341
Más: inventario final	2,049,817	6,577,823
Mercancía disponible	8,082,239	30,856,164
Menos: inventario inicial	-	2,049,817
TOTAL COMPRAS	8,082,239	28,806,347

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN

	2006	2007
Número de días de cartera	173	45
Número de días de inventario	124	99
Sub-total	297	144
Menos: número de días rotación de proveedores	268	172
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	29	-28