



# NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.



**I Emisión de Papel Comercial**

**US\$ 15.000.000**

**AAA-**



**MERCAPITAL**

casa de valores s.a

# CONTENIDO

---

- 1. Información general
- 2. Información financiera
- 3. Sobre la emisión



# CONTENIDO

---

- 1. Información general
- 2. Información financiera
- 3. Sobre la emisión

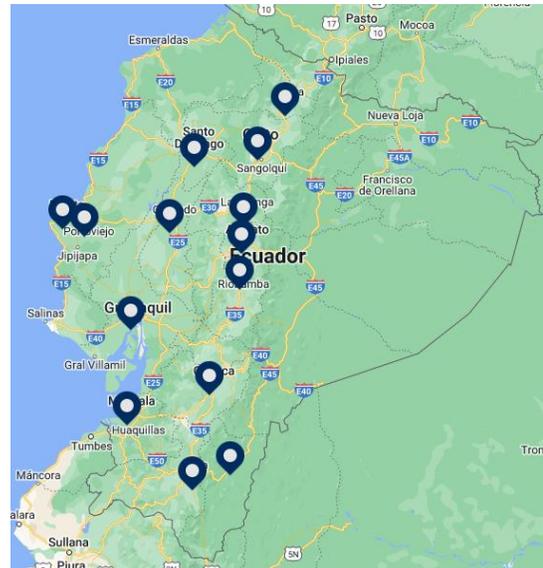


# INFORMACIÓN GENERAL

- Negocios Automotrices Neohyundai S.A. se fundó en 2001, bajo otra denominación. En 2003 pasó a llamarse como se la conoce actualmente.

ACCIONISTAS	CAPITAL
DOYLE HOLDING CORP.	26'999.994
ELJURI VINTIMILLA JUAN PABLO	3
MALO ACOSTA MARCOS	3
<b>Total</b>	<b>27'000.000</b>

- Neohyundai cuenta con varios concesionarios distribuidos a nivel nacional.



# PRODUCTOS

## Autos



GRAND i10 HATCHBACK



GRAND i10 SEDAN



ALL NEW ACCENT



NEW IONIQ HYBRID



ALL NEW SONATA

## SUVs



KONA ELÉCTRICO



ALL NEW CRETA



ALL NEW TUCSON



NEW SANTA FE



IONIQ 5



KONA HYBRID



# FILOSOFÍA CORPORATIVA

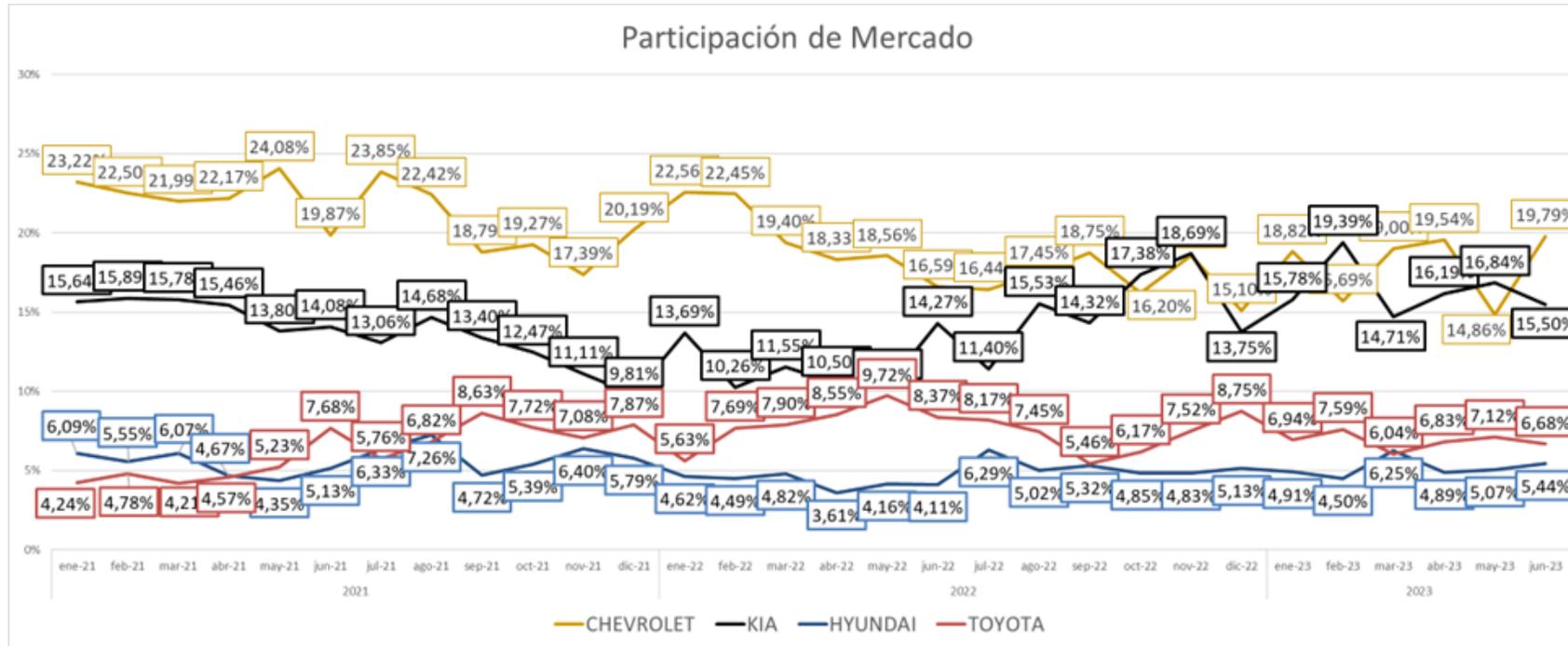
---

- La misión de la compañía es “Brindar a todos nuestros clientes opciones de movilidad accesibles y con gran tecnología.”, mientras que su visión es “Posicionarnos como la marca de mayor innovación tecnológica en el país en los próximos 3 años, fortaleciendo nuestra imagen de sostenibilidad, ofertando una amplia gama de vehículos híbridos y eléctricos, que nos permitan sobrepasar el 10% de participación en el mercado automotriz ecuatoriano”. Los principios organizacionales son:
  - Enfoque al cliente
  - Reconocimiento a los colaboradores
  - Comportamiento ético
  - Orgullo por nuestra empresa y marcas
  - Agregar valor a la empresa



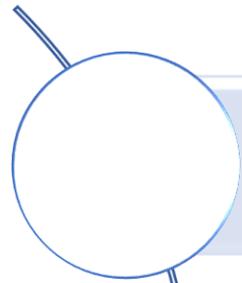
# ACTORES DE MERCADO

- Los principales actores del mercado automotriz ecuatoriano son Chevrolet, KIA, Toyota y Hyundai. El siguiente gráfico muestra la participación del mercado de estas marcas en los últimos años:

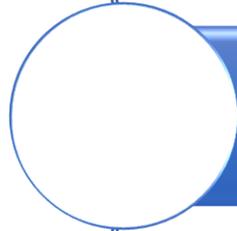


# CONTENIDO

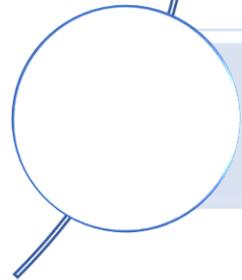
---



1. Información general



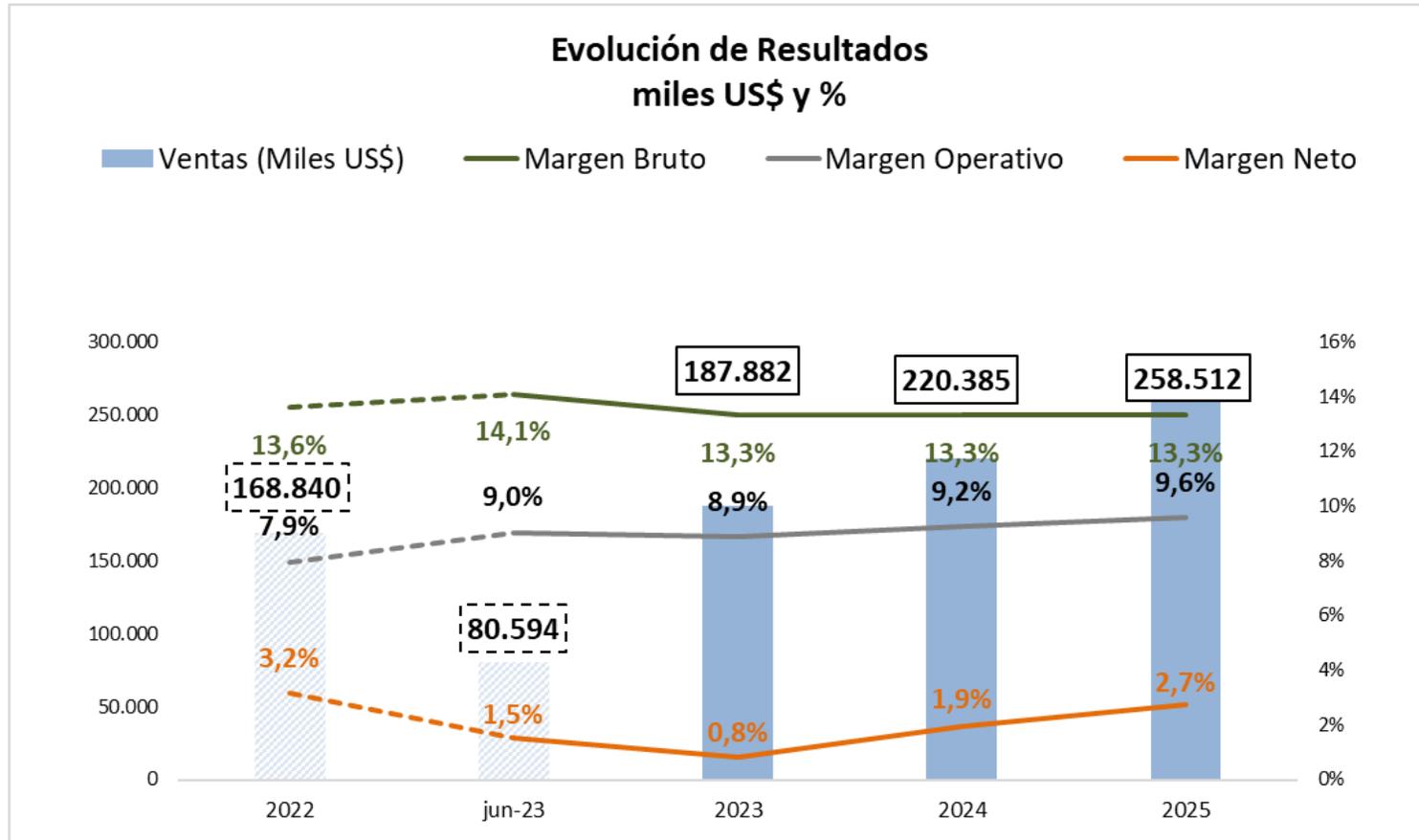
2. Información financiera



3. Sobre la emisión



# VENTAS Y RESULTADOS

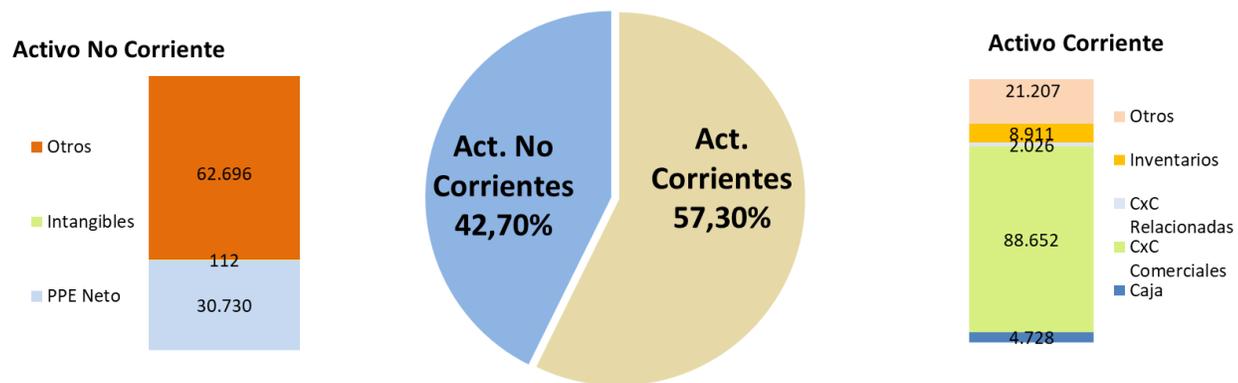


Fuente: NEOHYUNDAI / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

# ESTRUCTURA ACTIVOS

	2020	2021	2022	jun-23
Activos Corrientes	132.242	88.749	117.185	125.525
Activos No Corrientes	83.270	116.604	115.401	119.166
<b>Total Activos</b>	<b>215.512</b>	<b>205.353</b>	<b>232.585</b>	<b>244.690</b>
% Var. Activos		▼ -5% ▲	▲ 13%	▲ 5,2%

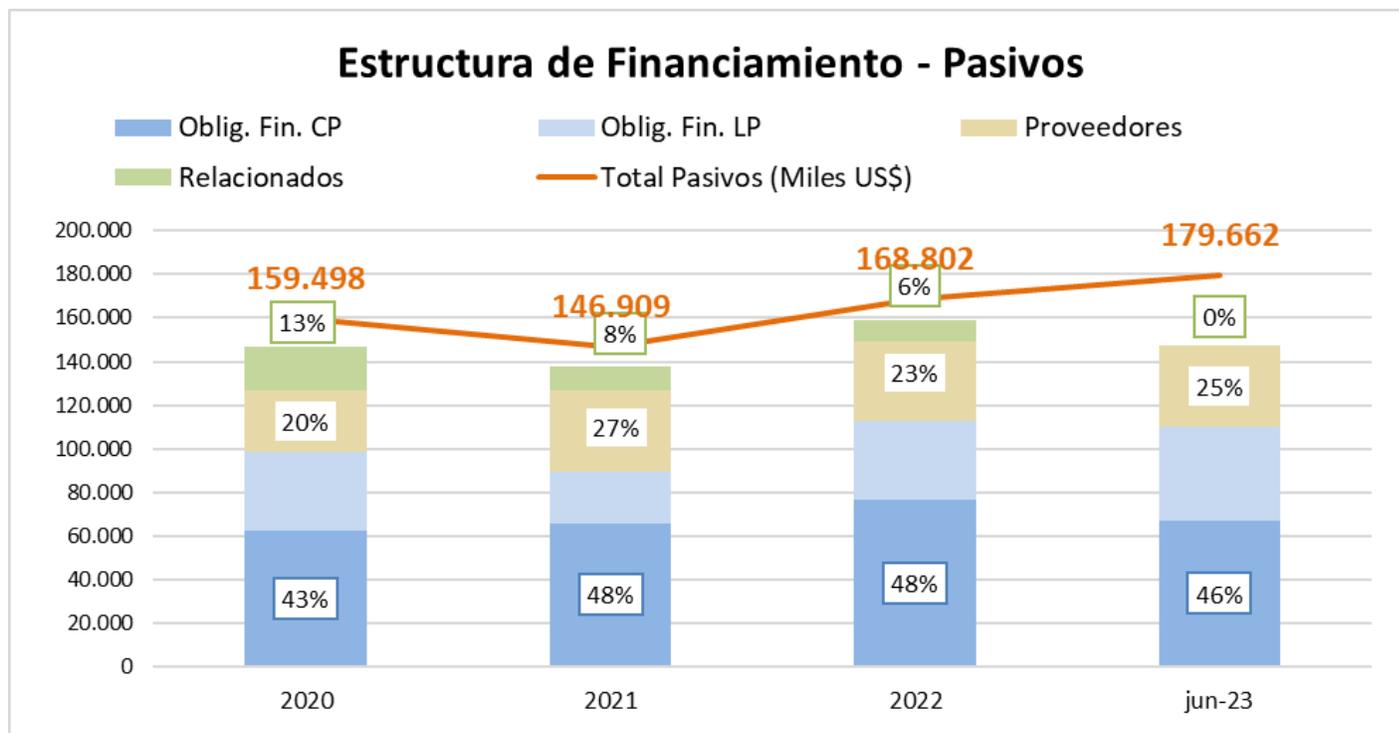
Estructura del Activo Jun. 2023  
Miles US\$



Fuente: NEOHYUNDAI / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

# FUENTES DE FINANCIAMIENTO

	2020	2021	2022	jun-23
Pasivos Corrientes	123.016	122.100	132.057	135.718
Pasivos No Corrientes	36.482	24.809	36.745	43.944
<b>Total Pasivos</b>	<b>159.498</b>	<b>146.909</b>	<b>168.802</b>	<b>179.662</b>
% Var. Pasivos		-8%	14,9%	6%

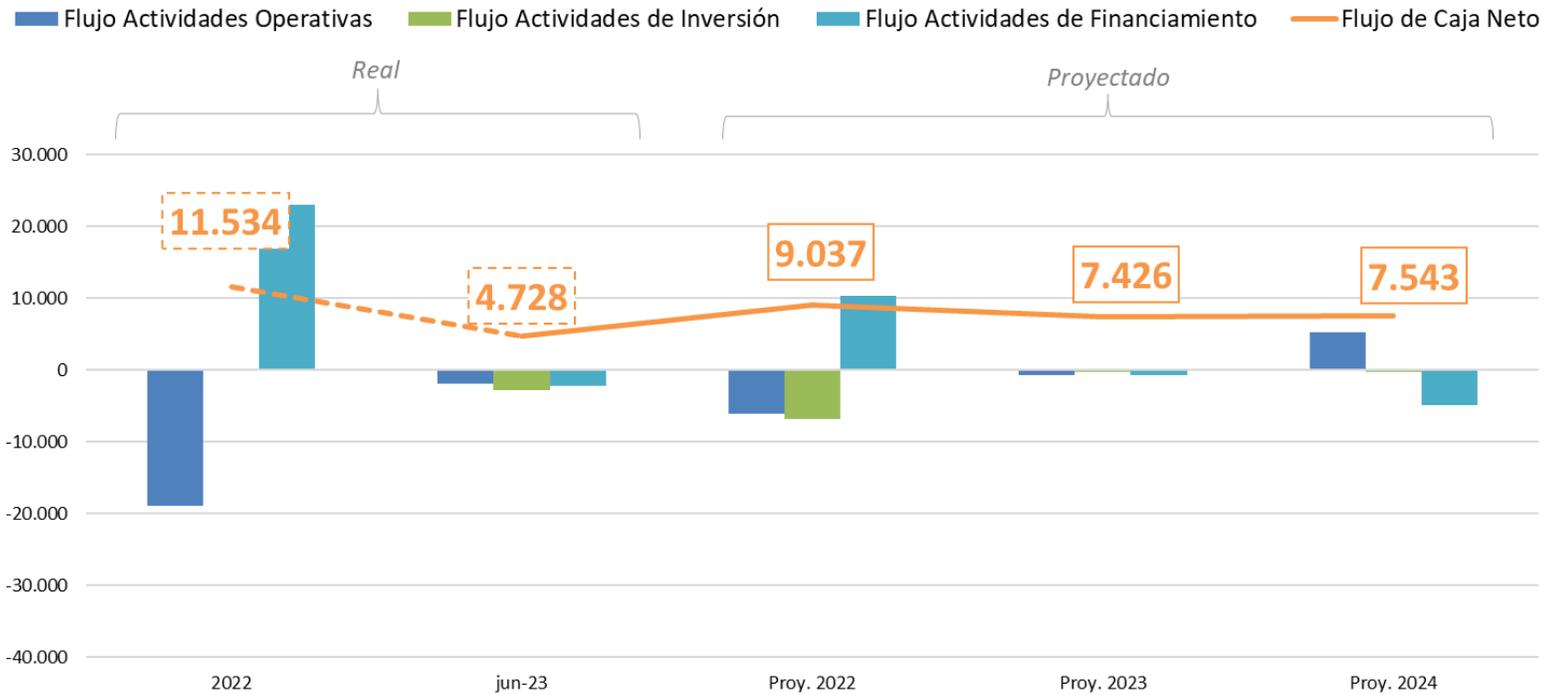


Fuente: NEOHYUNDAI / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.



# MANEJO DEL FLUJO DE CAJA

## Proyección de los Flujos de Caja (miles US\$)



Fuente: NEOHYUNDAI / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

# CONTENIDO

---

- 1. Información general
- 2. Información financiera
- 3. Sobre la emisión



# CARACTERÍSTICAS

Características	Clase A
<b>Monto:</b>	US\$ 15'000.000
<b>Plazo de la Emisión:</b>	Hasta 359 días
<b>Plazo del Programa:</b>	Hasta 720 días
<b>Tasa de Interés:</b>	Cero cupón
<b>Amortización Capital:</b>	Al Vencimiento
<b>Destino de los recursos</b>	100% para capital de trabajo



# PARTICIPANTES DEL PROCESO

## I Emisión Papel Comercial

<b>Estructurador</b>	Mercapital Casa de Valores S.A.
<b>Calificadora de Riesgos</b>	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
<b>Calificación</b>	AAA -
<b>Agente Colocador</b>	Mercapital Casa de Valores S.A.
<b>Representante de Obligacionistas</b>	Avalconsulting Cía. Ltda.



# GARANTÍAS

- General

MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL  
Al 30 de Junio 2023

DETALLE	MONTO USD
<b>Activo Total</b>	<b>\$244.329.917,00</b>
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$0,00
Activos Gravados	\$64.909.386,00
Activos corrientes	\$8.550.932,00
Activos no corrientes	\$56.358.454,00
Activos en litigio y monto de impugnaciones tributarias	\$4.374.989,10
Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	\$0,00
Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados	\$0,00
Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores. Para el caso de emisiones de corto plazo considerese el total autorizado como saldo en circulación.	\$15.000.000,00
Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	\$0,00
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculados con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y normas complementarias.	\$17.351.533,00
<b>Subtotal</b>	<b>\$101.635.908,10</b>
<b>Total Activos Libres</b>	<b>\$142.694.008,90</b>
<b>80% de Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$114.155.207,12</b>



# RESGUARDOS

---

## NORMATIVOS

1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Mantener durante la vigencia de la emisión la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

## LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO

1. • Mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero) y el patrimonio de hasta 3.00 veces, que le permita continuidad y crecimiento al negocio.

## COMPROMISOS ADICIONALES

1. Mantener niveles de operación consistentes con los obtenidos históricamente en el ejercicio de su actividad económica.
2. Generar niveles de rentabilidad suficientes para garantizar el pago de las inversiones y las obligaciones con los acreedores.



¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



**MERCAPITAL**

---

**casa de valores s.a**

**[www.mercapital.ec](http://www.mercapital.ec)**

Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador  
Teléfonos: (593) 3 932 510