

1 PORTADA

a. Título:

APROBADO

“CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA DE PAPEL COMERCIAL”

b. Razón Social o nombre comercial del emisor

Razón Social del Emisor: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

c. Número y fecha de la resolución expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que aprueba el programa de emisión de papel comercial y el contenido de la circular, autoriza la oferta pública y dispone su inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores:

Número de Resolución: SCVS-IRCVSQ-DRMV-2024-00004025

Fecha de Emisión: 29 de enero de 2024

d. Razón social de la calificadora de riesgo y las categorías de la calificación de riesgo del programa y del garante si es que se trata de un aval o fianza.

Razón social: GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. CALIFICADORA DE RIESGOS

Categoría de la calificación: AAA-

e. Nombre y firma del estructurador o asesor, cuando sea del caso.

Estructurador Financiero:


Daniella Cruz Navas
Gerente General

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari, piso 2, oficina 2A
Teléf.: (02) 393 2510
www.mercapital.ec
Quito – Ecuador

Con el apoyo de LEXVALOR ABOGADOS

f. Cláusula de exclusión, según lo que establece el artículo 15 del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores.

La aprobación de la presente Circular de Oferta Pública por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, no implica la recomendación de ésta ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, para la suscripción o adquisición de valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre el precio, la solvencia de la entidad emisora, el riesgo o rentabilidad de la misma.

CONTENIDO

1. PORTADA
2. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR
3. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA
4. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN
5. INFORMACIÓN ECONÓMICO - FINANCIERA
6. DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA EMISORA DE LA INFORMACIÓN DIVULGADA EN LA CIRCULAR
7. DECLARACIÓN JURAMENTADA DE LOS ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN

ANEXOS

- Anexo 1 Estados Financieros Auditados con sus respectivas notas de los años 2020 al 2022
- Anexo 2 Estados Financieros Internos a noviembre 2023
- Anexo 3 Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora, en la que conste que la información contenida en la Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa; y que será penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella
- Anexo 4 Declaración juramentada de los Activos Libres de gravamen
- Anexo 5 Extracto e Informe completo de la Calificadora de Riesgos
- Anexo 6 Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir
- Anexo 7 Certificación Juramentada del Representante de Obligacionistas que no se encuentra incurso en impedimentos

2 INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

- a. Fecha de constitución, plazo de duración, actividad principal, domicilio principal de la Compañía, dirección, número de teléfono, número de fax, página web de la oficina principal y de sus sucursales, de ser el caso.

Información General del Emisor	
Fecha de constitución:	A) La Compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada el veinticinco de octubre de dos mil uno, ante el notario Sexto del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el trece de noviembre de dos mil uno, bajo la denominación “Negocios Automotrices S.A. Neoauto”. La Compañía a lo largo de su historia ha tenido algunos actos societarios, siendo los más relevantes: B) El 21 de noviembre de 2003 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación a “Negocios Automotrices Neohyundai S.A.” C) En 2005, 2007, 2008, 2011 y 2016 han existido aumentos de capital. D) El 2 de septiembre de 2009 se inscribió en el Registro Mercantil la ampliación del Objeto Social de la compañía. E) El 15 de noviembre de 2022 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de domicilio de la compañía.
Plazo de duración:	Hasta el 13 de noviembre de 2051.
Actividad Principal:	La importación, exportación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, sean nuevos o usados; b) La importación, exportación, comercialización, consignación de productos y mercaderías automotrices en general, permitidos por la ley, sean nuevas o usadas; c) La importación, exportación, comercialización, consignación de repuestos automotrices, así como sus piezas y partes; d) La alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicios postventa, enllantaje y toda actividad relacionada con un Centro de Servicio para vehículos de toda especie; e) Importación, exportación, compra, venta y alquiler de maquinaria industrial, y de sus repuestos y accesorios; f) Importación, exportación, compra, venta, fabricación y alquiler de plásticos y materias afines; g) Importación, exportación, comercialización, transformación, fabricación, mantenimiento, reparación y alquiler de insumos, materias primas, artículos, maquinaria nueva y usada y productos para la agricultura, la construcción, el hogar y la oficina, de todo tipo de artículos producidos por la actividad metalmecánica, de artefactos

	domésticos y electrodomésticos, sus repuestos y accesorios; h) Fabricación, ensamblaje, directa o indirectamente, de vehículos de toda clase y sus partes y piezas relacionadas; importación de todas las partes y piezas requeridas para el efecto y comercialización local e internacional de los productos terminados correspondientes El CIU de la operación principal de la Compañía es el C4510.01, esto es VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE PASAJEROS, INCLUIDOS VEHÍCULOS ESPECIALIZADOS COMO: AMBULANCIAS Y MINIBUSES, CAMIONES, REMOLQUES Y SEMIRREMOLQUES, VEHÍCULOS DE ACAMPADA COMO: CARAVANAS Y AUTOCARAVANAS, VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO (JEEPS, ETCÉTERA), INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR Y AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.
Domicilio principal de la Compañía:	Calle Av. Galo Plaza Lasso y Av. 6 de Diciembre, junto a Servientrega, Quito – Ecuador.
Número de teléfono:	(02) 600 9001
Número de fax:	(02) 600 9001
Página web:	https://www.hyundai.com.ec/
Correo electrónico:	mdiaz@hyundai.com.ec

b. Capital suscrito, pagado y autorizado del ser el caso

Composición del Capital – Nov. 2023	
Capital Autorizado:	N/A
Capital Suscrito:	US\$ 27.000.000
Capital Pagado:	US\$ 27.000.000

c. Indicadores o resguardos al que se obliga el emisor

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 19 de julio de 2023, entre otros puntos, resolvió:

RESGUARDOS:

Mientras se encuentren en circulación las obligaciones, las personas jurídicas de derecho público y/o privado deberán mantener resguardos a la emisión, para lo cual, mediante una resolución del máximo órgano de gobierno, o el que hiciere sus veces, deberá obligarse a determinar al menos las siguientes medidas cuantificables:

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 del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.

Se entenderá por activos depurados al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero y sus normas complementarias.

Estos resguardos, podrán ser fortalecidos al solo criterio del Gerente de la compañía o quienes la reemplacen estatutariamente, y también podrán ser sujetos a modificaciones siempre que sean autorizadas por la Autoridad de Control respectiva.

El incumplimiento de los resguardos dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto en el contrato de emisión en la cláusula de solución de controversias.

Además, se autorizó la fijación de compromisos adicionales que podrán consistir entre otros, en mantenimiento de determinados índices financieros, compromisos financieros en general, obligaciones formales de remisión de información, etc., así mismo el Gerente de la compañía o a quienes la reemplacen estatutariamente, podrá constituir gravámenes de todo tipo, sobre cualquier bien de propiedad de la Compañía, tales como prendas, hipotecas o cualquier otro y en general podrá constituir cualquier tipo de garantía específica adicional a la garantía general que respalda el proceso de emisión referido, así como constituir negocios fiduciarios de cualquier tipo relacionados con el proceso referido. Dichos compromisos adicionales deberán mantenerse durante la vigencia del proceso y hasta la total redención de la emisión.

LIMITACIONES DE ENDEUDAMIENTO:

- Mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero, estará conformado por las obligaciones con el mercado de valores y la deuda con el sistema financiero de corto y largo plazo.) y el patrimonio de hasta 3.00 veces, que le permita continuidad y crecimiento al negocio.

Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a junio treinta y diciembre treinta y uno de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación. Si la compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre siguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las

obligaciones asumidas por el emisor. El incumplimiento constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.

d. Gastos del programa de Emisión

Detalle de Costos de Casa de Valores	% sobre Monto y Plazo	Valor
Estructurador Financiero	0,04%	12.500,00
Comisión de Colocación - Casa de Valores	0,20%	30.000,00
Total	0,24%	42.500,00

Detalle de Costos de Bolsa de Valores	% sobre Monto y Plazo	Valor
Comisiones Colocación - Bolsa de Valores	0,09%	13.500,00
Inscripción Bolsa de Valores	0,04%	12.600,00
Total	0,13%	26.100,00

Detalle de Costos de Terceros	% sobre Monto y Plazo	Valor
Calificadora de Riesgos	0,04%	11.400,00
Desmaterialización de valores DCV-BCE	0,02%	4.500,00
Agente Pagador - DCV-BCE (desmat.)	0,01%	1.500,00
Representante de Acreedores	0,01%	3.000,00
Registro Mercado de Valores - SIC	0,01%	2.500,00
Gastos Notariales	0,00%	400,00
Subtotal	0,08%	23.300,00

Total costos para la emisión	0,45%	91.900,00
-------------------------------------	--------------	------------------

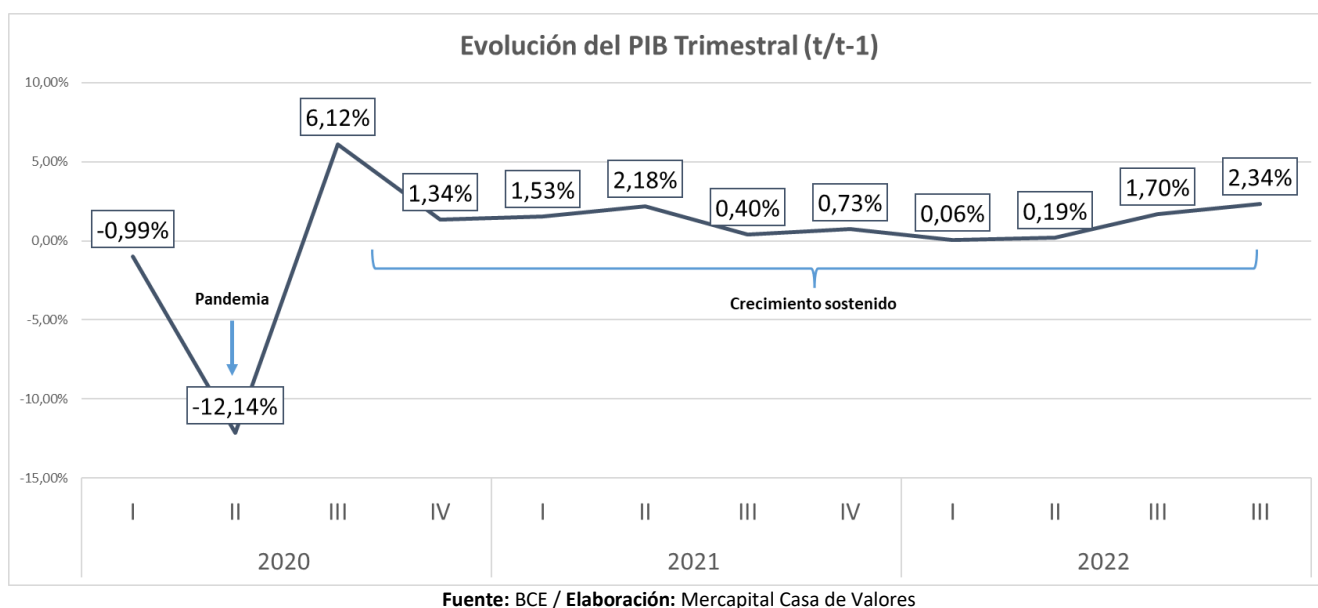
(*) **Nota:** el monto revelado por concepto de pago de inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores, corresponde al monto máximo de US\$ 2.500,00 de acuerdo a lo establecido en el numeral 1, Art. 3, Capítulo VIII, Título II del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

e. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DEL EMISOR

Descripción del entorno económico en que desarrolla sus actividades y el desempeño de la empresa, en el sector al que pertenece

- **Breve análisis macroeconómico**

El año 2023 ya se encuentra en curso y todavía existen muchos retos para la economía ecuatoriana. Si realizamos un recuento de los últimos 3 años, se puede observar en el 2020 (año de pandemia) la economía tuvo un fuerte decrecimiento y a partir de ese periodo ha existido un crecimiento sostenido del PIB.

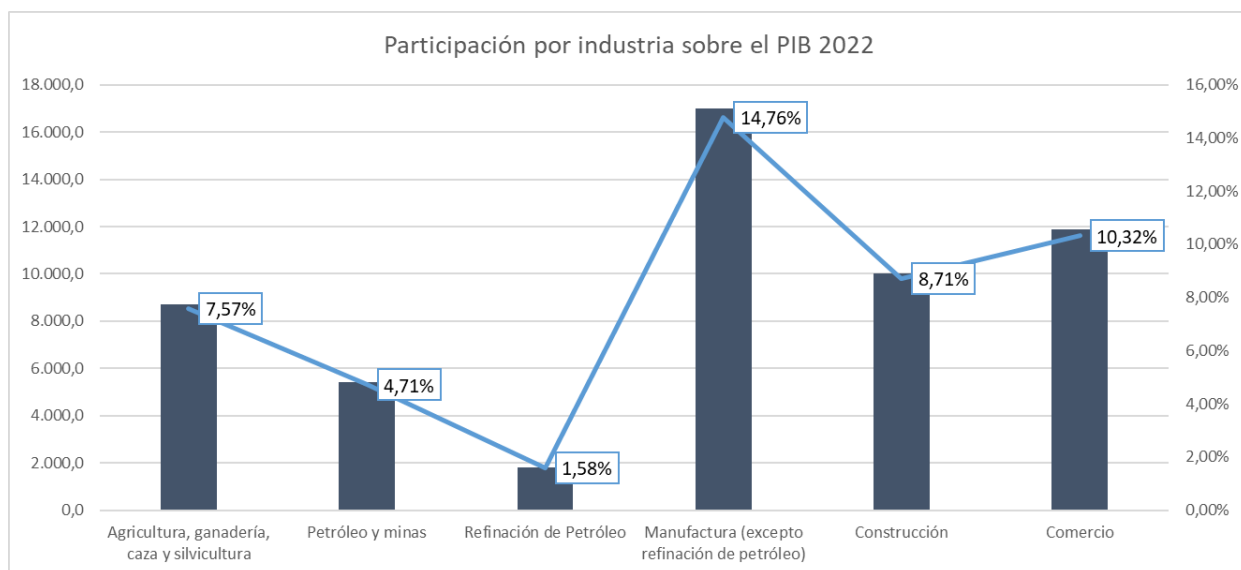


El segundo trimestre del 2020 se observa evolución negativa del PIB trimestral de 12% (una de las peores caídas desde la dolarización). Después de ese periodo, las variaciones trimestrales han sido positivas, pero se muestra que se han ido desacelerando conforme avanzan los periodos. Para el tercer trimestre del 2022 (información más reciente que ofrece el BCE con respecto a la evolución del PIB trimestral) se observa una evolución positiva del 1.67%.

Según la CEPAL, para 2023 se espera un crecimiento de la economía ecuatoriana del 2%. El crecimiento que proyecta la CEPAL no es despreciable pues se encuentra en niveles superiores al promedio de crecimiento de Latinoamérica (1.3%).

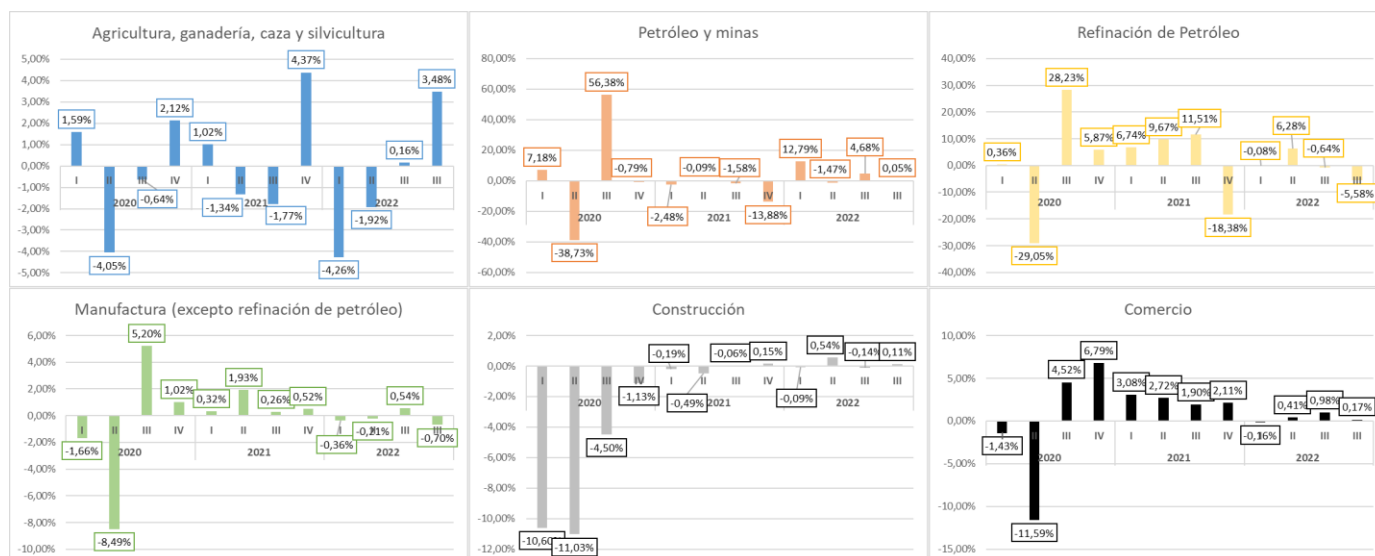
Como se observó en el gráfico del PIB trimestral, el segundo trimestre del 2020 tuvo un fuerte decrecimiento como resultado de los efectos de la emergencia sanitaria. En el análisis de la evolución del PIB trimestral por industrias se observa un comportamiento similar a lo mencionado con anterioridad, un decrecimiento en el segundo trimestre del 2020 y una recuperación para los siguientes trimestres.

Las industrias con mayor participación sobre el PIB del 2022 fueron: Manufactura, Comercio, Construcción y AGCS (Agricultura, ganadería, caza y silvicultura).



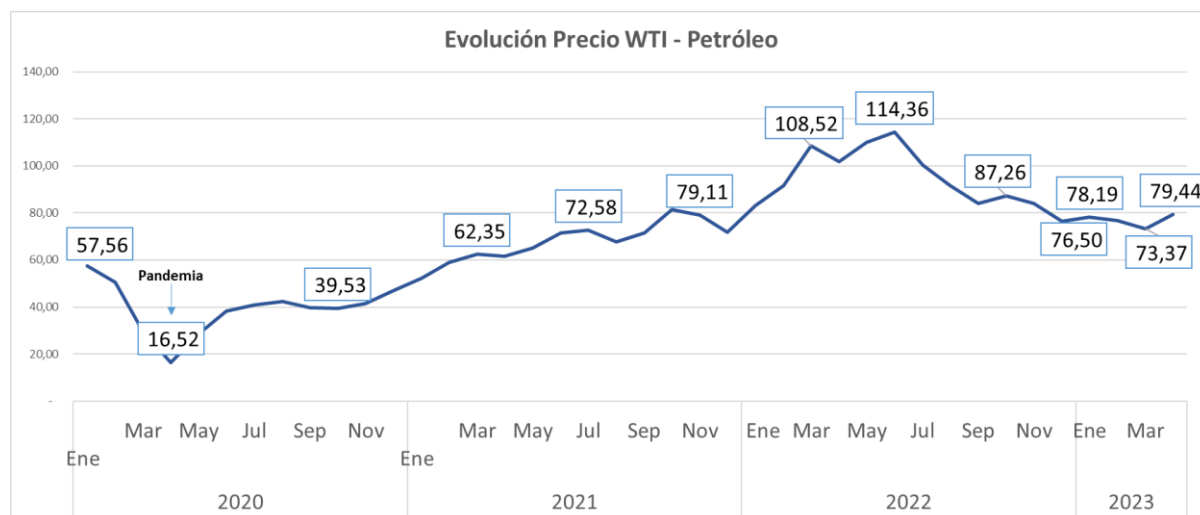
Fuente: BCE / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores

El comportamiento de estas industrias tuvo una fuerte caída en el segundo trimestre del 2020 debido a las restricciones por la pandemia y a partir de ese periodo la mayoría de estas han mostrado un crecimiento hasta finales del 2022, con variaciones negativas en algunos de los periodos analizados.



Fuente: BCE / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores

El precio promedio del WTI durante el 2020 fue de USD 39.36. Para el mes de diciembre del 2021 el precio del WTI fue de USD 71.87. En junio del 2022 se observó un precio del WTI de USD 114.36, el más alto de los últimos 5 años. Para agosto del 2022 el precio del WTI bajó a 91.57. El precio más bajo por barril de petróleo durante el 2020 se presentó en el mes de abril. A partir de ese mes, los precios han mostrado una recuperación sostenida. El pico máximo en 2022 fue en el mes de junio donde alcanzó los USD 114,36 por barril. A partir de ese se observó una disminución del precio del petrolero que en 2023 se estimada que estará entre USD 70 y 80.

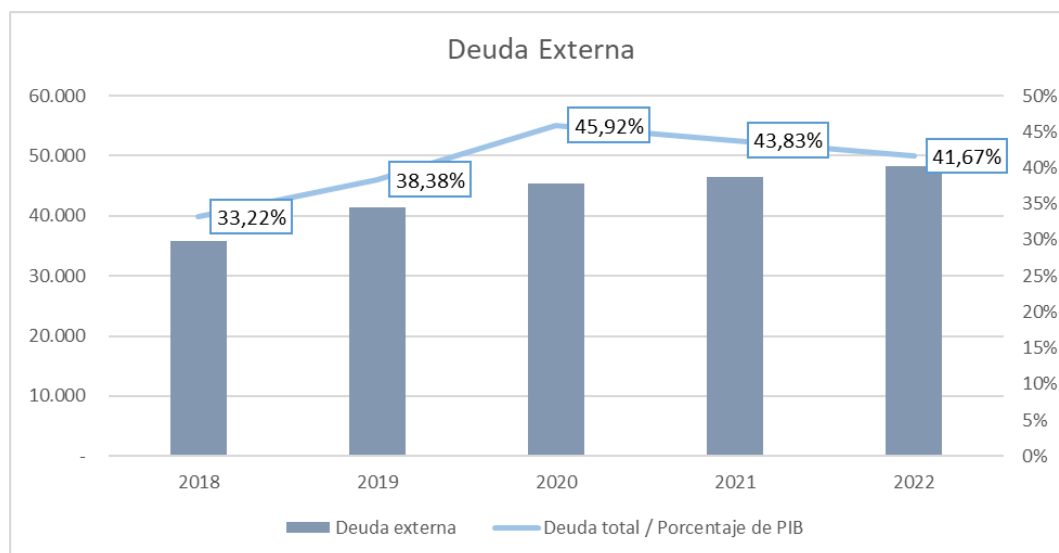


Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

En materia fiscal, durante el 2020 Ecuador anunció un nuevo acuerdo con el FMI por USD 6.500 millones. De ese valor, los desembolsos se programaron de la siguiente manera:

- USD 4.000 millones en 2020.
- USD 1.500 millones en 2021.
- USD 1.000 millones en 2022.
- USD 700 millones en diciembre 2022.

El 14 de diciembre se concluyó con la sexta y última revisión al programa de metas de Ecuador, lo cual otorgó un desembolso de USD 700 millones como estaba programado. Con este desembolso se concluye el acuerdo con el FMI. En 2023 el gobierno deberá buscar nuevas fuentes de financiamiento, donde necesariamente deberá buscar a las multilaterales.



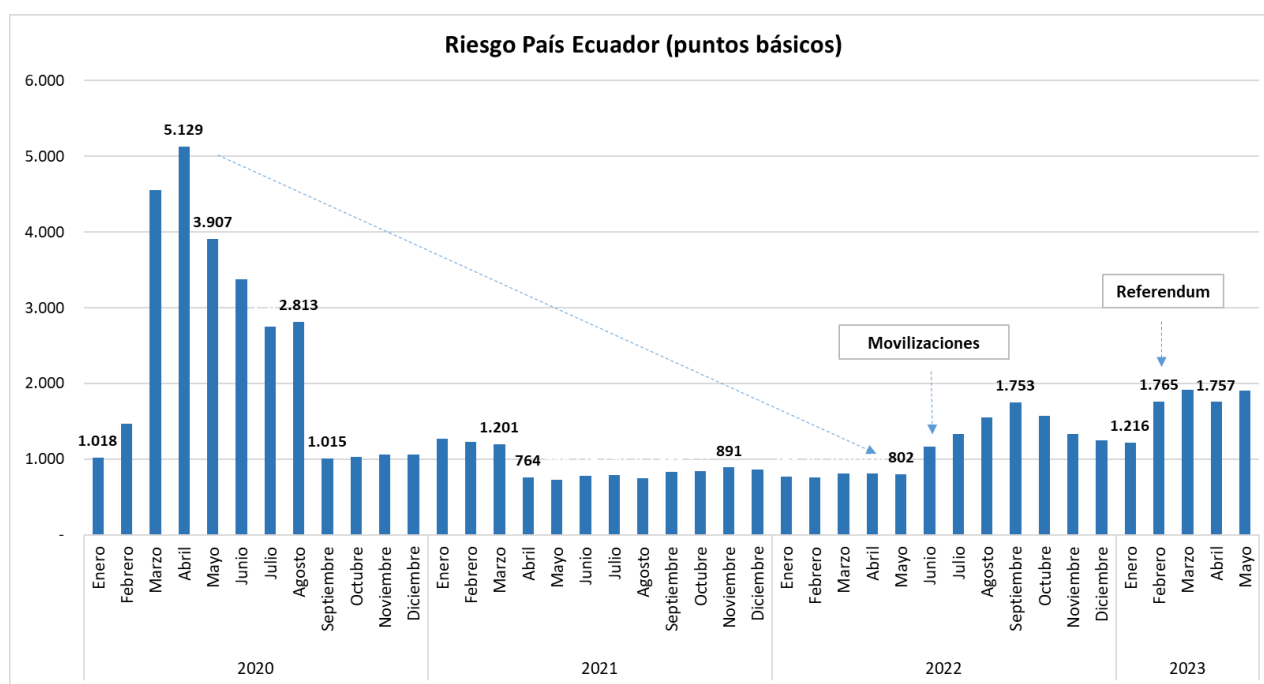
Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

Para el cierre del 2021, la deuda externa disminuyó un 3.1% con relación al cierre del 2020, en relación con el porcentaje de representación sobre el PIB. Para junio de 2022, se observa un comportamiento similar, pues la deuda externa como porcentaje del PIB alcanza un 41.3%, un 2.56% menos que diciembre 2021. En términos monetarios, a diciembre 2021 existió un incremento de la deuda de 2.57% con respecto al cierre del 2020. Mientras que, para junio 2021, el incremento de la deuda en términos monetarios fue de 0,91%.

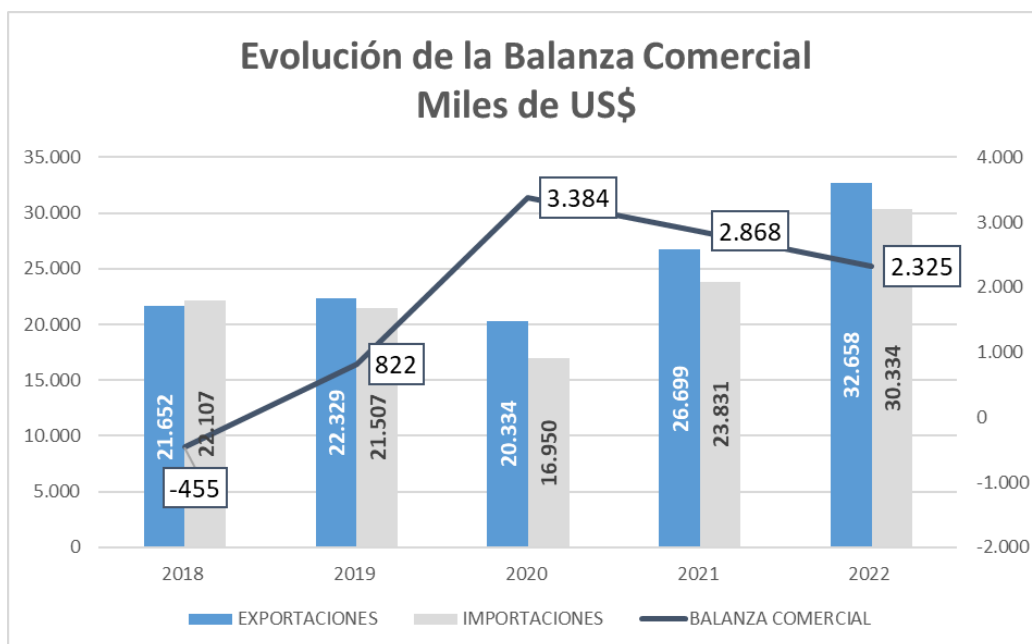
Parte de ese incremento hace referencia, justamente, a los desembolsos otorgados por organismos multilaterales como el FMI.

Por todos los efectos de la pandemia, el riesgo país de Ecuador subió considerablemente en los meses de marzo y abril, donde se alcanzó los 5.129 puntos en abril del 2020. El cierre de la economía y la caída del precio del petróleo fueron determinantes en el incremento del riesgo país. Sin embargo, los nuevos acuerdos de deuda externa, la recuperación del precio del petróleo y la elección de Guillermo Lasso como presidente del Ecuador le permitieron al país cerrar abril 2021 con un riesgo país de 764 puntos (937 fue el promedio del mes de abril). Para fines de diciembre, el riesgo país cerró en 869 puntos (193 puntos menos que diciembre del 2020). A inicios del año 2022 el riesgo país se había mantenido relativamente estable, un promedio de 790 puntos entre enero y mayo de 2022. Sin embargo, en

Es importante considerar que, a partir de junio 2022, debido a las manifestaciones indígenas, el riesgo país incrementó y superó los 1000 puntos. Las manifestaciones causaron una incertidumbre política en el país que se observa con el incremento del riesgo país, que cerró julio con un promedio de 1.344 puntos. En septiembre del 2022 se observa el mayor valor de los últimos dos años, éste alcanzó los 1.753 puntos debido a la incertidumbre política y el decremento del precio del petróleo. Hasta febrero 2022 se observa nuevamente un incremento del riesgo país debido al rechazo de las preguntas de la consulta popular en el referéndum de febrero, hasta alcanzar los 1.514 puntos, esto debido a que los mercados internacionales perciben el poco capital político con el que cuenta el actual gobierno. En el siguiente gráfico, se muestra el riesgo país al cierre de los meses analizados:



A pesar del difícil año 2020 por los efectos de la pandemia que ocasionó una contracción fiscal, existe un superávit de comercio exterior incluso considerando la caída de la actividad petrolera. Durante el 2021, se observa que tanto las exportaciones como las importaciones son mayores que las que existieron en 2020. De igual manera, en 2021 existe un superávit en la balanza comercial. En el 2022 nuevamente existió un superávit en la balanza comercial:

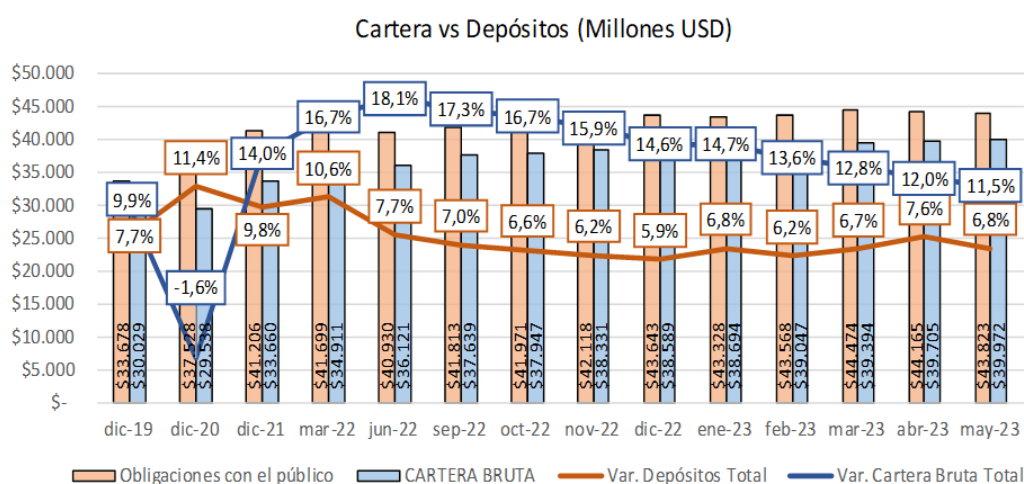


Fuente: BCE / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

En el 2021, las exportaciones petroleras fueron un 31.17% superiores a las del 2020, esto se debe principalmente al incremento del precio del petróleo. En 2022 la balanza comercial volvió a presentar un saldo positivo a pesar de un valor de importaciones récord durante el periodo analizado. En 2022 las exportaciones no petroleras crecieron un 19,30% y se convirtieron en las más altas registradas en el país.

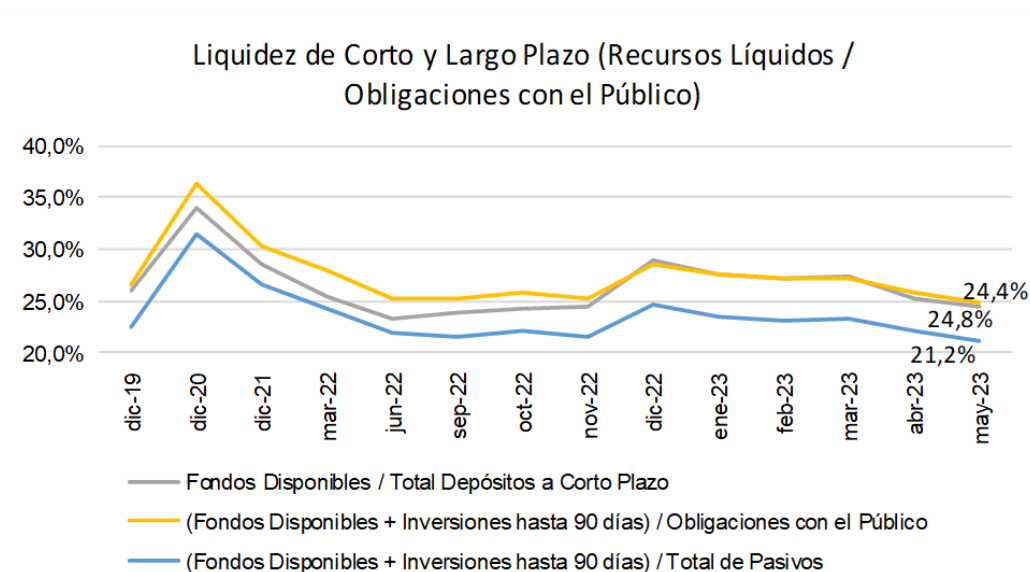
Cabe recalcar que, en el 2022, la balanza comercial petrolera tuvo un superávit de 3.955 millones mientras que la no petrolera tuvo un déficit de 1.630 millones. Nuevamente, se observa la dependencia que tiene el país de las exportaciones petroleras para mantener una balanza comercial positiva.

Por otro lado, la fortaleza de la dolarización se refleja en que el sistema bancario privado ha visto incrementar sus depósitos consistentemente durante los últimos años.



Fuente: Superintendencia de Bancos / Elaboración: Mercapital Casa de Valores

En términos de liquidez, el sistema financiero da muestras de adecuada cobertura.



Fuente: Superintendencia de Bancos / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores

Las perspectivas para Ecuador para el 2023 muestran un año de crecimiento económico. Sin embargo, la economía ecuatoriana todavía muestra los vicios que le han caracterizado durante muchos años como la gran dependencia del sector petrolero, corrupción, gran cantidad de ciudadanos que se encuentran sin empleo o con un empleo no adecuado y la ingobernabilidad que caracteriza al Ecuador.

Por otro lado, en junio de 2022 se vivió un nuevo periodo de manifestaciones (similares a las de octubre 2019) que ocasionaron millonarias pérdidas para el país y ocasionaron un efecto adverso con respecto a la imagen que se da a los inversionistas internacionales. En esta ola de protestas se logró un incremento en el subsidio de los combustibles, en total, en 2022 se asignaron recursos para subsidiar combustibles de aproximadamente USD 3.300 millones. Es importante comparar este valor con la asignación presupuestaria para salud que ascendió a USD 2.600 millones o la educación que ascendió a USD 3.400 millones.

Finalmente, el 17 de mayo de 2023 el presidente Guillermo Lasso activó la muerte cruzada que dispone la disolución de la Asamblea Nacional y convoca a elecciones legislativas y presidenciales. Esto ocasiona un periodo de incertidumbre pues llegará un nuevo presidente y asamblea. Las elecciones serán el 20 de agosto de 2023 donde se definirá el nuevo rumbo político del Ecuador.

Entorno en donde desarrolla sus actividades.

La compañía tiene como objeto social la “a) La importación, exportación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, sean nuevos o usados; b) La importación, exportación, comercialización, consignación de productos y mercaderías automotrices en general, permitidos por la ley, sean nuevas o usadas; c) La importación, exportación, comercialización, consignación de repuestos automotrices, así como sus piezas y partes; d) La alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicios postventa, enllantaje y toda actividad relacionada con un Centro de Servicio para vehículos de toda especie; e) Importación, exportación, compra, venta y alquiler de maquinaria industrial, y de sus repuestos y accesorios; f) Importación, exportación, compra, venta, fabricación y alquiler de plásticos y materias afines; g) Importación, exportación, comercialización, transformación, fabricación, mantenimiento, reparación y alquiler de insumos, materias primas, artículos, maquinaria nueva y usada y productos para la agricultura, la construcción, el hogar y la oficina, de todo tipo de artículos producidos por la actividad metalmecánica, de artefactos domésticos y electrodomésticos, sus repuestos y accesorios; h) Fabricación, ensamblaje, directa o indirectamente, de vehículos de toda clase y sus partes y piezas relacionadas; importación de todas las partes y piezas requeridas para el efecto y comercialización local e internacional de los productos terminados correspondientes.”

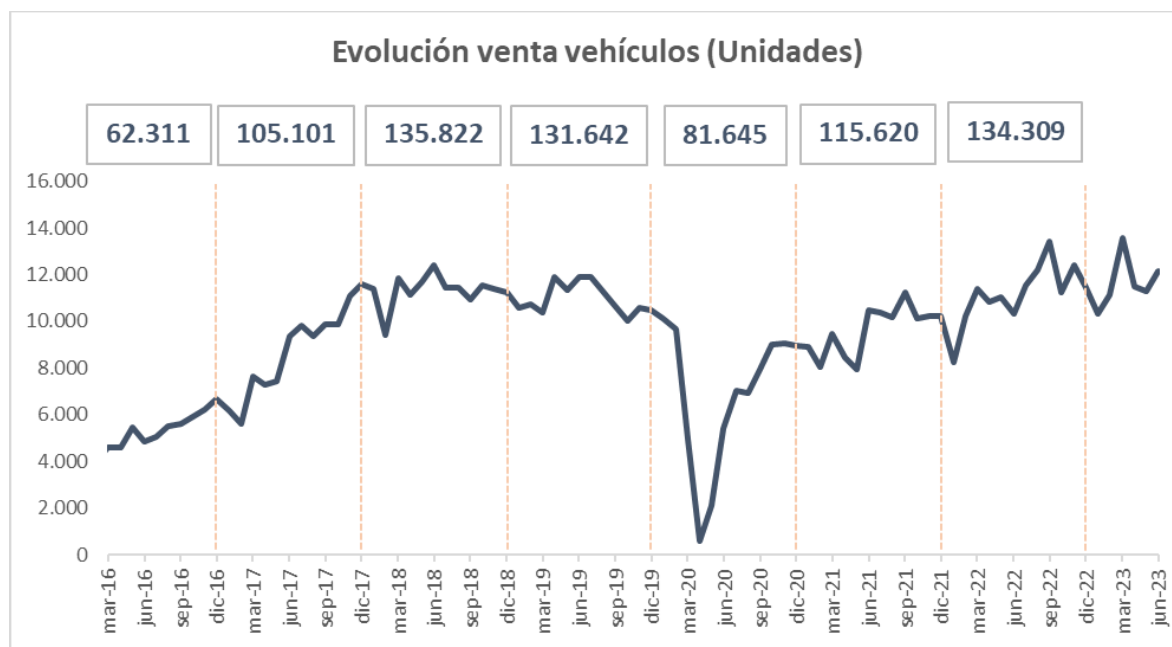
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. pertenece al código CIIU G45, correspondiente al “Comercio al por mayor y menor reparación vehículos automotores y motocicletas” y más específicamente al G4510.01 que abarca la “Venta de vehículos nuevos y usados: vehículos de pasajeros, incluidos vehículos especializados como: ambulancias y minibuses, camiones, remolques y semirremolques, vehículos de acampada como: caravanas y autocaravanas, vehículos para todo terreno (jeeps, etcétera), incluido la venta al por mayor y al por menor por comisionistas”. A continuación, se realiza un breve análisis de este sector económico.

Crecimiento del sector.

Mercado nacional de vehículos

El mercado automotriz ha mostrado cierta volatilidad desde el 2018 donde alcanzó su monto máximo de ventas del periodo comparado, donde se vendieron 135.822 unidades. En el 2019, las ventas disminuyeron un 3%. El 2020, año de pandemia, se vio una importante disminución de la venta de vehículos pues las restricciones de movilidad ocasionar que la compra de vehículo deje de ser una prioridad en las familias ecuatorianas. En los siguientes años se ha visto una recuperación de las unidades vendidas, incluso en 2022 ya se alcanzó el nivel de 2018. La proyección de este año indica que las ventas van a superar el récord del periodo analizado:

	2018	2019	2020	2021	2022	jun-22	jun-23
Total unidades	135.822	131.642	81.645	115.620	134.309	62.092	70.016
% Variación anual		▼ -3%	▼ -38%	▲ 42%	▲ 16%		▲ 13%



Fuente: CINAIE / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

En el 2020, un año que se caracterizó principalmente por la pandemia que causó el COVID-19, donde una de las principales medidas para evitar la propagación del virus fue poner a gran parte de la población en cuarentena. Esta medida ocasionó graves perjuicios económicos al país debido a que se frenó la economía. Muchas industrias vivieron un año muy complicado debido a la contracción económica, una de ellas, la automotriz. Si se observa el gráfico que contiene las ventas mensuales de unidades de vehículos desde el 2016, se evidencia una clara tendencia creciente del sector desde ese año hasta el 2019. Sin embargo, en el 2020 se observa la caída más fuerte que ha experimentado el sector en el periodo analizado. En su peor momento (abril 2020) el sector vendió únicamente un 614 unidades mensuales mientras que el promedio del sector en 2019 fue de 10.970 unidades mensuales. En 2021 y 2022 el sector mostró una recuperación importante con respecto al año de pandemia. Hasta junio 2023, se han vendido 70.016 unidades que si se compara al mismo periodo del año 2022, se evidencia un crecimiento de 13% por lo que se esperaría que al cierre del 2023 se supere las unidades vendidas en 2022 y 2018 que fueron las mayores del periodo analizado.

Adicionalmente, la pandemia modificó los patrones de consumo de la población ocasionando así una contracción en ciertos sectores de la economía, entre ellos el automotriz. El año 2020 se registraron unidades vendidas que fueron 38% más bajas que el año 2019. La composición de venta de livianos y pesados se ha comportado de la siguiente manera:

	2018	2019	2020	2021	2022	jun-23
LIVIANOS	126.291	121.970	73.985	105.554	122.589	61.523
PESADOS	9.531	9.672	7.660	10.066	11.720	8.493
TOTAL	135.822	131.642	81.645	115.620	134.309	70.016

Fuente: CINAIE / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Se puede observar que las principales ventas del sector son de la categoría “livianos”. En 2022 se alcanzaron las 122.589 unidades, muy similares al año récord del periodo comparado, el 2018 (126.291 unidades). La categoría “pesados” ha mostrado una tendencia creciente en el periodo analizado. La cifra a junio 2023 (8.493 unidades) es sorprendente pues una tendencia de las ventas permitiría superar las ventas de esta categoría de cualquier año dentro del periodo comparado.

Finalmente, es importante destacar que el principal origen de los vehículos vendidos es China. Hasta junio 2023, la venta de vehículos según sus principales orígenes fue la siguiente:

País	Unidades
China	24.444
Ecuador	10.503
Brasil	7.144
Japón	4.380
India	4.195

Fuente: SRI - CINAЕ / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Los modelos fabricados en China han tenido un importante crecimiento en los últimos años. Para el periodo enero - junio de 2023, según la CINAЕ, se vendieron 24.444 unidades de origen chino. En el mismo periodo del año 2022, se vendieron 24.463 unidades de origen chino, de acuerdo con la información de la CINAЕ. De esta manera, China es el principal origen extranjero de las unidades vendidas en el país. Después, se ubican los modelos ensamblados en Ecuador, los cuales alcanzaron a junio 2023 las 10.503 unidades en comparación al mismo periodo del anterior año que fueron 6.181 unidades.

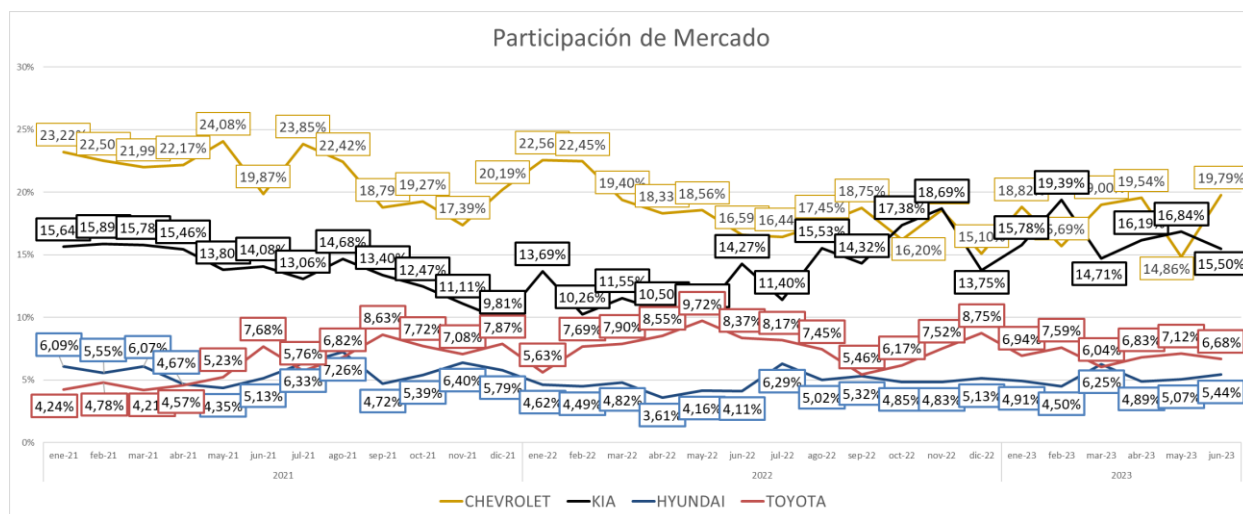
Marcas

Las marcas más vendidas en el mercado ecuatoriano durante el periodo enero – junio 2023 fueron Chevrolet, KIA, Toyota y Hyundai. A continuación, se muestra una tabla con las participaciones de mercado de las principales marcas:

Marca	Participación Enero-Junio 2023
CHEVROLET	18,00%
KIA	16,34%
TOYOTA	6,83%
HYUNDAI	5,22%
CHERY	4,96%
RENAULT	3,97%
JAC	3,58%
SUZUKI	2,82%
GREAT WALL	2,67%
MAZDA	2,31%

Fuente: CINAЕ / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Como se puede observar, las marcas con mayor participación dentro del mercado ecuatoriano son Chevrolet, KIA Hyundai y Toyota. A continuación, se puede ver la evolución de las marcas en participación de mercado desde el 2021:

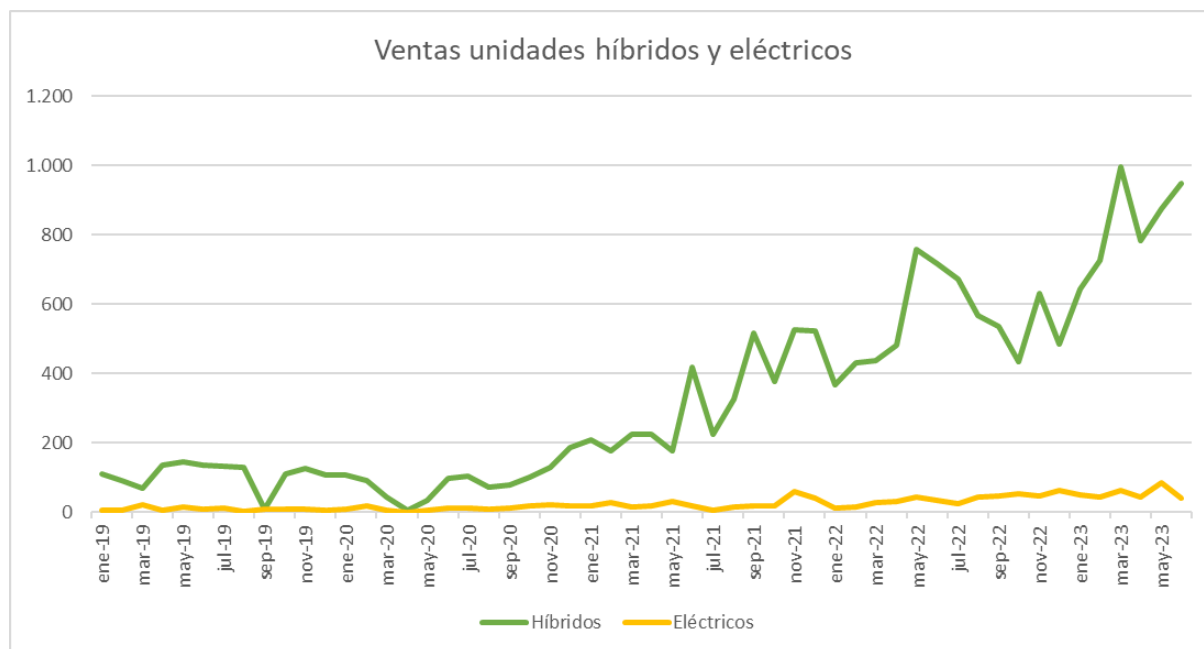


Fuente: CINAIE / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

En el gráfico se puede observar que existen dos líderes de mercado cuya brecha ha disminuido desde el 2021. Se puede observar que desde septiembre de 2022 las diferencias en participación de mercado son mínimas y se alterna cada mes el liderato. Después se puede observar que se encuentra Toyota con una participación cercana al 7% y Hyundai con una participación cercana al 5%.

Vehículos híbridos y eléctricos

Los vehículos híbridos y eléctricos han ido ganando espacio en el mercado ecuatoriano. El mayor crecimiento se ha dado en los autos híbridos que en el 2019 tuvieron un promedio de venta mensual de 108 unidades mientras que en el 2022 fue de 542. Los autos eléctricos también han mostrado un crecimiento pero todavía son pocas las unidades que se venden de este tipo, en 2019 el promedio de venta mensual fue de 9 unidades mientras que al 2022 fue de 36 unidades:



Fuente: CINAIE / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Los vehículos híbridos y eléctricos han ido ganando espacio en el mercado ecuatoriano. El mercado se seguirá moviendo en este sentido y se espera que ganen mucho más espacio en los próximos años. Las marcas de carros del país están ampliando sus portafolios de productos y cada vez ofrecen más opciones con estas características.

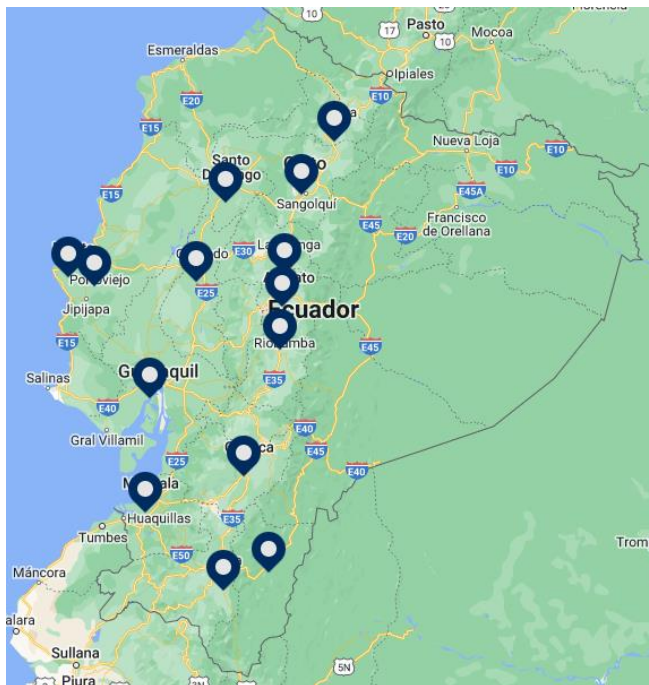
Principales líneas de productos, servicios, negocios y actividades de la Compañía

- **Antecedentes de la compañía:**

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. se fundó en 2001, en ese tiempo con la denominación “Negocios Automotrices Neoauto S.A.”. En 2003 cambió su denominación a como se la conoce actualmente. Su objeto social es “a) La importación, exportación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, sean nuevos o usados; b) La importación, exportación, comercialización, consignación de productos y mercaderías automotrices en general, permitidos por la ley, sean nuevas o usadas; c) La importación, exportación, comercialización, consignación de repuestos automotrices, así como sus piezas y partes; d) La alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicios postventa, enllantaje y toda actividad relacionada con un Centro de Servicio para vehículos de toda especie; e) Importación, exportación, compra, venta y alquiler de maquinaria industrial, y de sus repuestos y accesorios; f) Importación, exportación, compra, venta, fabricación y alquiler de plásticos y materias afines; g) Importación, exportación, comercialización, transformación, fabricación, mantenimiento, reparación y alquiler de insumos, materias primas, artículos, maquinaria nueva y usada y productos para la agricultura, la construcción, el hogar y la oficina, de todo tipo de artículos producidos por la actividad metalmecánica, de artefactos domésticos y electrodomésticos, sus repuestos y accesorios; h) Fabricación, ensamblaje, directa o indirectamente, de vehículos de toda clase y sus partes

y piezas relacionadas; importación de todas las partes y piezas requeridas para el efecto y comercialización local e internacional de los productos terminados correspondientes”.

La compañía comercializa la marca Hyundai y cuenta con varios concesionarios distribuidos a lo largo del país:



- **Líneas de Productos:**

La compañía ofrece vehículos de la marca Hyundai. También cuenta con repuestos y servicios postventa a los vehículos. Algunos de los vehículos que ofrece Neohyundai son los siguientes:

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

VAN



STARIA

- **Filosofía Corporativa¹:**

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”*.

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. cuenta con algunos principios organizacionales, los cuales se describen a continuación:

- **Enfoque al cliente:** Concebimos a nuestros clientes como nuestro principal activo, nuestro principal patrimonio, nuestra razón de existir. Brindamos un servicio de excelencia, procurando siempre una experiencia agradable y única. Cultivamos relaciones a largo plazo, basados en confianza y honestidad, con ánimo de ganancia mutua, que asegure el éxito de las dos partes. Buscamos la admiración y preferencia de nuestros clientes, realizando todos los esfuerzos para conquistar su felicidad.
- **Reconocimiento a los colaboradores:** Reconocemos la excelencia en el desempeño de nuestros colaboradores a través de incentivos, capacitación y/o promoción de cargos. Promovemos una cultura de mérito, enfocada al incentivo en función de logro de objetivos. Impulsamos que los miembros de nuestro equipo destaquen por actitud ganadora, positiva, alegre y honesta frente a la vida.
- **Comportamiento ético:** Nuestro actuar diario se enmarca en el estricto cumplimiento del Código de ética por parte de nuestros colaboradores. Promovemos la integridad, transparencia, credibilidad y honorabilidad como los atributos más valorados en nuestro equipo de trabajo. Formamos un equipo responsable y comprometido con las funciones y/o bienes encomendados y esperamos su máximo compromiso sobre el cuidado de ellos. Mantenemos como premisa el respeto, la formalidad, y la cordialidad en las relaciones interpersonales, tanto hacia e interior de la organización como hacia clientes, proveedores y más grupos de interés. Somos gratos reconociendo el aporte de cada miembro del equipo; su esfuerzo, su dedicación a la consecución de objetivos. Reconocemos que la cultura organizacional se construye a través del comportamiento individual de cada colaborador y por eso incentivamos el aporte de cada miembro desde sus valores particulares.
- **Orgullo por nuestra empresa y marcas:** Representamos con excelencia y orgullo a la empresa y marcas con las que trabajamos; conscientes del valioso aporte que representan para la economía y desarrollo del país, para cada comunidad local donde nos desempeñamos y para las familias que impactamos directamente a través del empleo. Cuidamos de mantener en alto la reputación

¹ Fuente: <https://www.hyundai.com.ec/mision-vision>

de nuestras organizaciones conscientes de su valor es un activo intangible e inigualable construido a lo largo de los años.

- **Agregar valor a la empresa:** La mejor forma de agregar valor a la empresa es a través de nuestro compromiso en el cumplimiento de los objetivos, cultura, normativa interna y externa, además de la búsqueda continua de la excelencia a través de la mejora de la productividad, de la eficiencia en los procesos, y la optimización de la rentabilidad.

3 CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

a. Cupo autorizado y unidad monetaria

US\$ 15'000.000,00 (quince millones de dólares de los Estados Unidos de América)

b. Plazo del Programa

Plazo del Programa: hasta 720 días

Plazo de las Obligaciones: De 1 hasta 359 días en función de las características de cada emisión, contados a partir de la fecha valor en que las obligaciones sean negociadas en forma primaria.

c. Descripción del sistema de colocación y modalidad de contrato de underwriting con indicación del underwriter, de ser el caso.

Sistema de colocación:	Bursátil
Modalidad de contrato de underwriting:	Del mejor esfuerzo
Underwriter:	Mercapital Casa de Valores S.A.
Fecha de contrato:	3 de agosto de 2023

d. Indicación del Agente Pagador, modalidad y lugar de pago.

Actuará como agente pagador el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE) con quien el EMISOR ha suscrito, para el efecto, el correspondiente contrato de servicio. Las oficinas del agente pagador se encuentran ubicadas en las siguientes direcciones:

- Guayaquil: Avenida nueve de Octubre (9 de Octubre) número doscientos (No.200) entre Pichincha y Pedro Carbo. Teléfono (593)4-372 9470
- Quito: Avenida diez de Agosto (10 de Agosto) NII cinco tres nueve (NII-539) y Briceño, frente a la plaza Bolívar. Teléfono (593)2-393 8600

El pago a los obligacionistas se realizará en la forma que estos instruyan al Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE) pudiendo ser transferencia a cuenta bancaria nacional o internacional o emisión de cheque.

e. Nombre del representante de los Obligacionistas

Representante de Obligacionistas:	AVALCONSULTING CIA. LTDA. Av. 12 de Octubre N24-739 y Av. Colón Edificio Torre Boreal, piso 13, oficina 1307 PBX (593) 2 6 008 634 www.avalconsulting.com Quito – Ecuador
--	--

f. Detalle de los activos libres de todo gravamen con su respectivo valor en libros

Las obligaciones de Corto Plazo que se emitan contarán con GARANTÍA GENERAL del EMISOR, conforme lo dispone el artículo ciento sesenta y dos del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores. Los Activos Libres de Gravamen de la empresa, con corte al 30 de noviembre de 2023 son los siguientes:

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
30-nov-23			
(En USD)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$415.603		\$415.603
Inversiones financieras	\$7.390.508		\$7.390.508
Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$113.418.879		\$113.418.879
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$1.225.979		\$1.225.979
Otras Cuentas por Cobrar	\$0		\$0
Gastos Pagados por anticipado	\$4.436.628		\$4.436.628
Inventarios	\$8.063.901		\$8.063.901
Impuestos por recuperar	\$4.564.610		\$4.564.610
Otros Activos	\$6.286.605		\$6.286.605
Activos Corrientes	\$145.802.713	\$0	\$145.802.713
Propiedad Planta y Equipo	\$30.499.961	\$30.499.961	\$0
Propiedades de inversión	\$25.628.644	\$25.628.644	\$0
Cuentas por Cobrar Relacionadas a largo plazo	\$48.653.212		\$48.653.212
Intangibles	\$111.540		\$111.540
Inversiones en acciones	\$12.104.787		\$12.104.787
Activos No Corrientes	\$116.998.144	\$56.128.605	\$60.869.539
Total Activos (A)	\$262.800.857	\$56.128.605	\$206.672.252
Total Activos Diferidos o impuestos diferidos			\$ -
Total Activos en Litigio e Impugnaciones Tributarias			\$ 4.166.505
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 14.196.428
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ -
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 12.104.787
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 30.467.720
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 176.204.532
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 140.963.626
Monto de la Emisión (E)			\$ 15.000.000
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			9,40

La certificación de activos libres de gravamen conforme lo señalado en el Artículo 2, Capítulo IV, Sección I, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, consta en el **Anexo No. 5**

Garantía Específica. – La emisión no contempla una garantía específica.

g. Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, para el efecto, la Asamblea de Obligacionistas se reunirá dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores y en las disposiciones Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dichos acuerdos deberán ser aprobados mediante resolución unánime de los obligacionistas, y podrán consistir, entre otros en acuerdos voluntarios que se alcanzarán en la misma Asamblea de Obligacionistas, o en sorteos, en cuyo caso los mismos deberán ser notariados y deberán llevarse a cabo dentro de los dos días posteriores a la celebración de la Asamblea de Obligacionistas; así como también, mediante ofertas de adquisición que efectúe EL EMISOR a través de las bolsas de valores del país.

El papel comercial dejará de ganar intereses a partir de la fecha de su vencimiento o redención anticipada, salvo incumplimiento del deudor, en cuyo caso se aplicará el interés de mora.

h. Si cuenta con autorización de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para emitir en forma física, en caso de entidades del sector público.

La compañía emisora del presente programa de papel comercial no es una entidad del sector público. Los valores de las obligaciones a emitirse serán desmaterializados y podrán emitirse desde un valor nominal de USD 1.00 (Un dólar de los Estados Unidos de América).

i. Indicación de ser a la orden o al portador

Las obligaciones por emitir serán desmaterializadas.

j. Destino detallado y descriptivo del uso de los recursos provenientes de la colocación de la emisión de papel comercial

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 19 de julio de 2023 determina que los recursos provenientes de la presente emisión se destinen en un 100% (US\$ 15.000.000,00) a capital de trabajo, dejando expresa constancia que bajo ningún concepto se cancelarán pasivos con relacionadas.

k. Indicación del nombre del representante de los obligacionistas con la dirección, número de teléfono, número de fax, dirección de correo electrónico.

Representante de Obligacionistas:	AVALCONSULTING CIA. LTDA. Av. 12 de Octubre N24-739 y Av. Colón Edificio Torre Boreal, piso 13, oficina 1307 PBX (593) 2 6 008 634 www.avalconsulting.com Quito – Ecuador
--	--

La Declaración Juramentada del Representante de los Obligacionistas, de no estar incurso en las prohibiciones del artículo 165 del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores consta en el **Anexo No. 7**

4 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

NOTA ACLARATORIA:

Las características constantes a continuación solo aplican a la presente emisión. Las nuevas emisiones que se pongan en circulación en uso de la revolvencia propia del programa de emisión de papel comercial estarán sujetas a las características propias de cada una de ellas, las cuales estarán descritas en el correspondiente Anexo a la circular de oferta pública conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa aplicable.

a. Monto de la emisión

Total: US\$ 15'000.000,00 (quince millones de Dólares de los Estados Unidos de América).

b. Tasa de interés y forma de reajuste, de ser el caso

La presente emisión de papel comercial será cero cupón, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortización de los mismos hasta la fecha de vencimiento de las obligaciones; en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para pago de capital e intereses. En caso de que la fecha de pago ocurra en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente.

c. Plazo de la emisión

Clases	Denominación en US\$	Número de Valores	Monto	Plazo*
A	US\$ 1,00	15'000.000	US\$ 15'000.000,00	Hasta 359 días

*Conforme las necesidades de financiamiento de la Compañía, siempre dentro del programa autorizado.

d. Indicación del número de clase, el monto de cada clase, el valor nominal de cada valor y el número de valores a emitirse en cada clase.

Clases	Denominación en US\$	Número de Valores	Monto	Plazo
A	US\$ 1,00	15'000.000	US\$ 15'000.000,00	Hasta 359 días

Nota: Las nuevas emisiones que se pongan en circulación en uso de la revolvencia propia del programa de emisión de papel comercial, no estarán sujetas a las mismas características de la presente emisión, sino que dichas características serán propias de cada una de ellas y estarán descritas en el correspondiente Anexo a la circular de oferta pública conforme lo determina la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y demás normativa aplicable.

e. Sistema de amortización para el pago de capital e intereses.

Las obligaciones a emitirse serán cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortización de capital o interés

hasta la fecha de vencimiento; en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e intereses. Los pagos de capital serán al vencimiento. En caso de que la fecha de vencimiento ocurra en día no hábil, el pago será efectuado el primer día hábil siguiente.

f. Sistema de sorteos y rescates anticipados, en caso de haberlos.

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, para el efecto, la Asamblea de Obligacionistas se reunirá dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) del Libro Dos del Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores y en las disposiciones Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dichos acuerdos deberán ser aprobados mediante resolución unánime de los obligacionistas, y podrán consistir, entre otros en acuerdos voluntarios que se alcanzarán en la misma Asamblea de Obligacionistas, o en sorteos, en cuyo caso los mismos deberán ser notarizados y deberán llevarse a cabo dentro de los dos días posteriores a la celebración de la Asamblea de Obligacionistas; así como también, mediante ofertas de adquisición que efectúe EL EMISOR a través de las bolsas de valores del país.

5 INFORMACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA

- a. Estados financieros anuales del Emisor con el dictamen de un auditor externo, independiente, correspondientes a los tres últimos ejercicios económicos.

Los estados financieros auditados con sus respectivas notas de los años 2020 al 2022 constan en el **Anexo No. 1**, mientras que los estados financieros internos con corte al 30 de noviembre de 2023, constan en el **Anexo No.2**

- b. Estado de Situación a la fecha del cierre del mes anterior, y de resultados, por el período comprendido entre el 1 de enero y la fecha de cierre del mes inmediato anterior a la presentación del trámite.

• Análisis del Estado de Resultados Integral

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A. Estado de Pérdidas y Ganancias US\$ Miles)	2020 NIIF	% V	2021 NIIF	% V	% H	nov-22 Interno	% V	2022 NIIF	% V	% H	nov-23 Interno	% V	% H
Ventas Netas	\$90.776	100,0%	\$132.905	100,0%	46%	\$157.278	100,0%	\$168.840	100,0%	27%	\$161.441	100,0%	3%
Costo de Ventas	\$82.032	90,4%	\$119.036	89,6%	45%	\$135.939	86,4%	\$145.853	86,4%	23%	\$139.552	86,4%	3%
Utilidad Bruta	\$8.744	9,6%	\$13.868	10,4%	58,6%	\$21.339	13,6%	\$22.988	13,6%	65,8%	\$21.889	13,6%	2,6%
<i>Margen Bruto</i>	<i>9,6%</i>		<i>10,4%</i>			<i>13,6%</i>		<i>13,6%</i>			<i>13,6%</i>		
Gastos Administrativos	\$6.251	6,9%	\$6.604	5,0%	6%	\$6.866	4,4%	\$6.241	3,7%	-6%	\$7.856	4,9%	14%
Gastos de Venta	\$5.648	6,2%	\$5.077	3,8%	-10%	\$0	0,0%	\$3.977	2,4%	-22%	\$0	0,0%	0%
Otros Ingresos / Egresos Operacionales neto	\$0	0,0%	\$0	0,0%	0%	\$0	0,0%	\$648	0,4%	0%	\$0	0,0%	0%
Utilidad Operacional	-\$3.154	-3,5%	\$2.187	1,6%	-169%	\$14.473	9,2%	\$13.418	7,9%	513%	\$14.033	8,7%	-3%
<i>Margen Operacional</i>	<i>-3,5%</i>		<i>1,6%</i>			<i>9,2%</i>		<i>7,9%</i>			<i>8,7%</i>		
Otros Ingresos / Egresos No Operacionales	-\$4.066	-4,5%	\$8.192	6,2%	-301%	\$2.016	1,3%	\$5.836	3,5%	-29%	\$4.380	2,7%	117%
Gastos Financieros	\$11.109	12,2%	\$8.766	6,6%	-21%	\$11.207	7,1%	\$11.154	6,6%	27%	\$15.480	9,6%	38%
Otros Gastos Neto (ajustes)	\$0	0,0%	\$0	0,0%	0%	\$0	0,0%	\$0	0,0%	0%	\$0	0,0%	0%
Utilidad antes de Impuestos y Tributos	-\$18.329	-20,2%	\$1.614	1,2%	-109%	\$5.282	3,4%	\$8.100	4,8%	402%	\$2.933	1,8%	-44%
<i>Margen antes de Intereses e Impuestos</i>	<i>-20,2%</i>		<i>1,2%</i>			<i>3,4%</i>		<i>4,8%</i>			<i>1,8%</i>		
Part. Trabajadores	\$0	0,0%	\$0	0,0%	0%	-\$709	-0,5%	\$0	0,0%	0%	-\$431	-0,3%	-39%
Impuesto a la Renta	\$0	0,0%	-\$669	-0,5%	0%	-\$2.288	-1,5%	-\$2.765	-1,6%	314%	-\$684	-0,4%	-70%
Utilidad Neta	-\$18.329	-20,2%	\$945	0,7%	-105,2%	\$2.286	1,5%	\$5.334	3,2%	465%	\$1.818	1,1%	-20%
<i>Margen Neto</i>	<i>-20,2%</i>		<i>0,7%</i>			<i>1,5%</i>		<i>3,2%</i>			<i>1,1%</i>		

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

• **Análisis del Balance General**

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A. Balance General (US\$ Miles)	2020 NIIF	% V	2021 NIIF	% V	% H	nov-22 Interno	% V	2022 NIIF	% V	% H	nov-23 Interno	% V	% H
ACTIVOS													
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$1.107	1%	\$2.485	1%	125%	\$4.849	2%	\$2.476	1%	80%	\$416	0%	-91%
Inversiones financieras	\$153	0%	\$5.027	2%	3190%	\$8.467		\$9.058	1%	-52%	\$7.391	3%	-13%
Inversiones Financieras (Cuenta de cuadro)													0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$29.945	14%	\$52.590	26%	76%	\$75.360	32%	\$78.863	36%	35%	\$113.419	43%	51%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$54.570	25%	\$6.033	3%	-89%	\$2.892	1%	\$4.615	1%	-80%	\$1.226	0%	-58%
Otras Cuentas por Cobrar	\$0	0%	\$0	0%	0%		0%		0%	0%		0%	0%
Gastos Pagados por anticipado	\$2.480	1%	\$4.833	2%	95%	\$10.797	5%	\$7.053	5%	35%	\$10.610	4%	-2%
Impuestos por recuperar	\$7.590	4%	\$4.715	2%	-38%	\$7.445	3%	\$5.101	4%	46%	\$4.565	2%	-39%
Inventarios	\$36.397	17%	\$13.066	6%	-64%	\$16.484	7%	\$10.018	4%	-20%	\$8.064	3%	-51%
Otros Activos	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$573	0%	\$0	0%	0%	\$113	0%	-80%
Total Activo Corriente	\$132.242	61%	\$88.749	43%	-33%	\$126.866	50%	\$117.185	51%	15%	\$145.803	55%	15%
Propiedad Planta y Equipo	\$31.282	15%	\$32.280	16%	3%	\$31.324	13%	\$31.167	13%	-3%	\$30.500	12%	-3%
Propiedades de inversión	\$9.696	4%	\$20.750	10%	114%	\$22.150	9%	\$25.629	10%	16%	\$25.629	10%	16%
Intangibles	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$98	0%	\$108	0%	43%	\$112	0%	14%
Otras Cuentas por Cobrar	\$42.293	20%	\$63.504	31%	50%	\$58.522	24%	\$58.498	26%	20%	\$60.758	23%	4%
Total Activo No Corriente	\$83.270	39%	\$116.604	57%	40%	\$112.094	47%	\$115.401	49%	12%	\$116.998	45%	4%
TOTAL ACTIVOS	\$215.512	100%	\$205.353	100%	-5%	\$238.960	100%	\$232.585	100%	14%	\$262.801	100%	10%
PASIVOS													
Pasivos Bancarios (Figura de Cuadre)	\$0	0%	\$0	0%	0%		0%	\$0	0%	0%		0%	0%
Préstamos y oblig. con entidades financieras	\$62.713	29%	\$66.046	32%	5%	\$77.597	32%	\$75.864	26%	7%	\$76.807	29%	-1%
I Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$0	0%	\$860	1%	0%	\$4.286	2%	0%
Proveedores	\$28.632	13%	\$37.413	18%	31%	\$42.833	18%	\$36.955	15%	-16%	\$58.356	22%	36%
Cuentas por Pagar Relacionadas	\$19.644	9%	\$11.048	5%	-44%	\$57	0%	\$9.808	0%	0%	\$1.666	1%	2824%
Impuestos por pagar	\$1.056	0%	\$848	0%	-20%	\$2.181	1%	\$262	1%	135%	\$1.088	0%	-50%
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	\$10.971	5%	\$6.744	3%	-39%	\$22.461	9%	\$8.308	12%	133%	\$10.891	4%	-52%
Total Pasivo Corriente	\$123.016	57%	\$122.100	59%	-1%	\$145.129	61%	\$132.057	55%	16%	\$153.093	58%	5%
Pasivos Bancarios Largo Plazo	\$35.658	17%	\$23.562	11%	-34%	\$32.181	13%	\$30.682	13%	-17%	\$33.294	13%	3%
Pasivo Mercado de Valores	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$0	0%	\$5.140	5%	0%	\$9.911	4%	0%
Pasivos por arrendamientos	\$0	0%	\$0	0%	0%		0%	\$0	0%	0%		0%	0%
Otras cuentas por pagar	\$0	0%	\$314	0%	0%		0%	\$0	0%	0%		0%	0%
Pasivo por impuestos diferidos	\$685	0%	\$804	0%	17%	\$804	0%	\$785	0%	-2%	\$785	0%	-2%
Provisiones por beneficios a empleados	\$139	0%	\$129	0%	-7%	\$117	0%	\$138	0%	16%	\$117	0%	0%
Total Pasivo no Corriente	\$36.482	17%	\$24.809	12%	-32%	\$33.101	14%	\$36.745	18%	14%	\$44.107	17%	33%
TOTAL PASIVO	\$159.498	74%	\$146.909	72%	-8%	\$178.230	75%	\$168.802	73%	15%	\$197.199	75%	11%
PATRIMONIO													
Capital Social	\$27.000	13%	\$27.000	13%	0%	\$27.000	11%	\$27.000	11%	0%	\$27.000	10%	0%
Reservas	\$14.225	7%	\$14.225	7%	0%	\$14.225	6%	\$14.225	6%	0%	\$14.225	5%	0%
Otros Resultados Integrales	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$0	0%	\$0	0%	0%	\$0	0%	0%
Resultados Acumulados	\$14.789	7%	\$17.219	8%	16%	\$19.504	8%	\$22.559	10%	29%	\$24.376	9%	25%
TOTAL PATRIMONIO	\$56.014	26%	\$58.444	28%	4%	\$60.730	25%	\$63.784	27%	9%	\$65.601	25%	8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$215.512	100%	\$205.353	100%	-5%	\$238.960	100%	\$232.585	100%	14%	\$262.801	100%	10%

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



CIRCULAR DE OFERTA PUBLICA
I EMISION DE PAPEL COMERCIAL



c. Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y de Flujo de Caja Trimestrales proyectados por el plazo de 720 días.

La proyección de los Estados Financieros de la compañía, se realizó bajo un escenario conservador, tomando en cuenta las consideraciones del entorno económico y del sector en el que se desarrolla el emisor. Las principales variables que se consideraron en la proyección financiera para los años 2024 al 2026 que cubre el periodo de emisión, son las que se detallan a continuación:

Premisas de Proyección	Real		Proyectado		
	2022	nov-23	2024	2025	2026
Estado de Resultados					
Ventas (Miles US\$)	\$168.840	\$161.441	\$178.754	\$193.055	\$208.499
% Crecimiento	27,0%	2,6%	3,1%	8,0%	8,0%
Costo de Ventas (Miles US\$)	\$145.853	\$139.552	\$148.833	\$164.097	\$177.537
% Costo / Ventas	86,4%	86,4%	83,3%	85,0%	85,2%
Margen Bruto	13,6%	13,6%	16,7%	15,0%	14,9%
Gastos Operativos (Miles US\$)	\$10.218	\$7.856	\$9.433	\$9.935	\$10.487
% Gastos / Ventas	6,1%	4,9%	5,3%	5,1%	5,0%
EBITDA	\$14.592	\$15.097	\$21.626	\$20.177	\$21.645
Margen EBITDA	8,6%	9,4%	12,1%	10,5%	10,4%
Resultado Neto	\$5.334	\$1.818	\$2.951	\$2.233	\$3.559
Margen neto	3,2%	1,1%	1,7%	1,2%	1,7%
Estado de Situación Financiera					
Días de Cuentas por Cobrar - Clientes	175	238	228	216	210
Días de Inventarios (Neto)	25	19	35	35	37
Días de Cuentas por Pagar - Proveedores	91	138	128	128	128
Inversiones de capital (CAPEX)	\$9	\$0	\$200	\$200	\$200
Stock de deuda financiera total	\$112.546	\$124.298	\$134.253	\$129.967	\$129.601
Resguardos Voluntarios					
Pasivo Financiero / Patrimonio < 3.00	✓ 1,76	✓ 1,89	✓ 1,96	✓ 1,84	✓ 1,75

A continuación, una descripción de las principales variables:

Ventas: Se proyecta un crecimiento sostenido y conservador en ventas para los próximos 3 años:

Año	2024	2025	2026
% Crecimiento US\$	3,1%	8,0%	8,0%

• **Costos y Gastos:** Se espera que la estructura de costos se mantenga estable en los próximos años:

Año	2024	2025	2026
% de Costo de Ventas / Ventas	83,3%	85,0%	85,2%
% Gastos Operativos / Ventas	5,3%	5,1%	5,0%

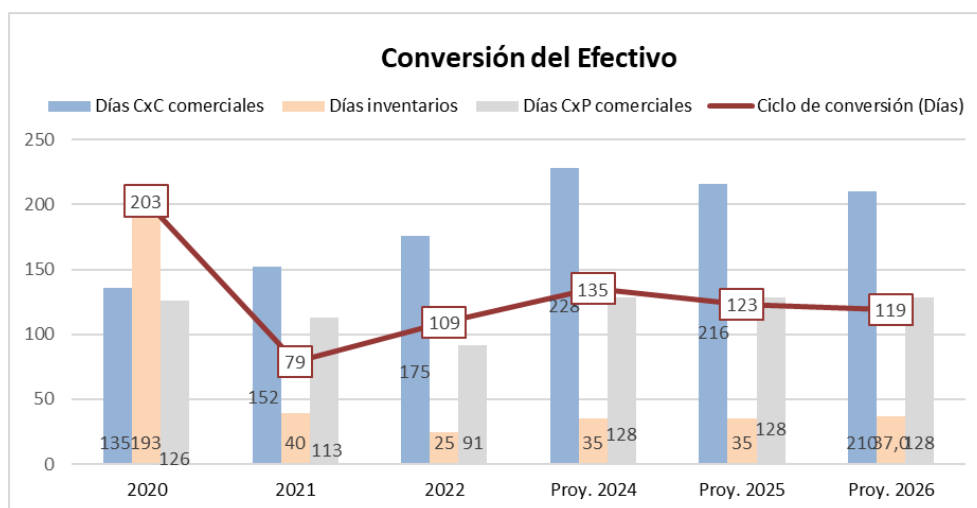
Por el lado de los Gastos operativos, se espera que éstos se mantengan en un rango entre el 5% y el 5,3% sobre las ventas.

Los gastos de índole financiera por su parte se derivan del stock de deuda que la compañía estima mantener para los próximos dos años, especialmente por las cartas de crédito que utiliza para la importación de los vehículos. El incremento de las tasas de interés debido a la coyuntura del sector bancario ocasionó unas tasas de interés altas que, bajo un escenario conservador, se ha proyectado una reducción gradual de la representatividad del gasto financiero sobre ventas:

Año	2024	2024	2026
% de Gastos Financieros / Ventas	9,0%	8,2%	7,2%

• **Inversiones en Propiedad, Planta y Equipo:** De conformidad a sus estrategias comerciales, la compañía mantendrá su plan de inversiones propio de cada ejercicio, por tanto, la variación del activo fijo que consta en el Balance General proyectado, responde a estos conceptos.

• **Manejo del capital de trabajo:** El ciclo de conversión de caja de durante los últimos 3 años tuvo un promedio de 130 días. La industria automotriz tiene un mayor ciclo de conversión que otras industrias, sin embargo, Neohyundai lo ha sabido manejar adecuadamente. En los próximos años se espera una necesidad mayor para el 2024 y una aceleración en la conversión para 2025 y 2026:



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

• **Deuda Financiera:** Se espera que el stock de deuda financiera para los próximos años se mantenga alrededor de los USD 130 millones. Este stock de deuda se adecúa a las necesidades de Neohyundai, especialmente porque debe contar con Cartas de Crédito otorgadas por las IFIS para la importación de vehículos. Su deuda financiera estará dividida entre deuda bancaria, papel comercial y la emisión de obligaciones.

- Estado de Resultados Projectado Trimestralmente para los años 2024 al 2026

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A.			Proyecciones															
Estado de Pérdidas y Ganancias US\$ Miles)		NIIF 2022	Interno nov-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	2024 dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	2025 dic-25	mar-26	jun-26	sep-26	dic-26	2026 dic-26
Total Ventas		168.840	161.441	44.689	89.377	134.066	178.754	178.754	48.264	96.527	144.791	193.055	193.055	52.125	104.250	156.374	208.499	208.499
Crecimiento		27,0%	2,6%					3,1%					8,0%					8,0%
Costo de Ventas		145.853	139.552	37.208	74.417	111.625	148.833	148.833	41.024	82.048	123.072	164.097	164.097	44.384	88.769	133.153	177.537	177.537
% de Ventas		86,4%	86,4%	83,3%	83,3%	83,3%	83,3%	83,3%	85,0%	85,0%	85,0%	85,0%	85,0%	85,2%	85,2%	85,2%	85,2%	85,2%
Utilidad Bruta		22.988	21.889	7.480	14.961	22.441	29.921	29.921	7.240	14.479	21.719	28.958	28.958	7.741	15.481	23.222	30.962	30.962
Margen Bruto		13,6%	13,6%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	14,9%	14,9%	14,9%	14,9%	14,9%
Otros Ingresos Operacionales		648	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
% de Ventas		0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Gastos Operacionales		10.218	7.856	2.358	4.717	7.075	9.433	9.433	2.484	4.968	7.451	9.935	9.935	2.622	5.243	7.865	10.487	10.487
% de Ventas		6,1%	4,9%	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%	5,1%	5,1%	5,1%	5,1%	5,1%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Utilidad Operacional		13.418	14.033	5.122	10.244	15.366	20.488	20.488	4.756	9.512	14.267	19.023	19.023	5.119	10.238	15.357	20.476	20.476
Margen Operacional		7,9%	8,7%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	11,5%	9,9%	9,9%	9,9%	9,9%	9,9%	9,8%	9,8%	9,8%	9,8%	9,8%
Otros Ingresos / Egresos No-Operacionales		5.836	4.380	98	195	293	391	391	91	181	272	363	363	98	195	293	391	391
Otros Egresos No-Operacionales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Financieros		0	0															0
Gastos Financieros (Neto)		11.154	15.480	4.038	8.060	12.067	16.058	16.058	3.968	7.914	11.837	15.737	15.737	3.531	7.213	11.048	15.051	15.051
Utilidad Antes de Impuestos		8.100	2.933	1.182	2.380	3.593	4.821	4.821	878	1.779	2.703	3.649	3.649	1.686	3.221	4.601	5.816	5.816
Margen Antes de Impuestos		4,8%	1,8%	2,6%	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%	1,8%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	3,2%	3,1%	2,9%	2,8%	2,8%
Part. Trabajadores		0	-431	-181	-362	-542	-723	-723	-137	-274	-411	-547	-547	-218	-436	-654	-872	-872
Impuesto a la Renta		-2.765	-684	-287	-574	-861	-1.147	-1.147	-217	-434	-651	-869	-869	-346	-692	-1.038	-1.384	-1.384
Ganancias actuariales		0	0															
Utilidad Neta		5.334	1.818	714	1.444	2.190	2.951	2.951	524	1.071	1.641	2.233	2.233	1.122	2.092	2.909	3.559	3.559
Margen Neto		3,16%	1,13%	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	1,7%	1,1%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	2,2%	2,0%	1,9%	1,7%	1,7%

• Flujo de Efectivo proyectado Trimestralmente para los años 2024 al 2026

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A. Flujo de Efectivo del Periodo (US\$ Miles)	NIIF 2022	Interno nov-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	2024 dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	2025 dic-25	mar-26	jun-26	sep-26	dic-26	2026 dic-26
Utilidad Neta	5.334	1.818	714	730	745	761	2.951	524	547	570	592	2.233	1.122	971	817	650	3.559
Depreciación	1.123	-608	285	285	285	285	1.138	289	289	289	289	1.154	292	292	292	292	1.170
Impuesto Diferido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión por Cuentas x Cobrar	-202	-643	-537	-537	-537	-537	-2.147	7	7	7	7	28	7	7	7	7	28
Provisiones por beneficios a empleados	9	-21	1	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	1	3
Actividades que no afectan Flujo de EFECTIVO	6.264	545	463	478	494	509	1.945	820	843	866	889	3.418	1.422	1.271	1.117	951	4.760
USOS (-) y FUENTES (+)																	
Cuentas por cobrar clientes	-26.071	-33.912	1.315	1.315	1.315	1.315	5.259	-655	-655	-655	-655	-2.622	-1.448	-1.448	-1.448	-1.448	-5.792
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	1.417	3.389	63	63	63	63	254	-99	-99	-99	-99	-397	-107	-107	-107	-107	-429
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Pagados por anticipado	-2.220	-3.557	95	95	95	95	381	-149	-149	-149	-149	-597	-161	-161	-161	-161	-645
Inventarios	3.048	1.954	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582	-6.328	-371	-371	-371	-371	-1.484	-573	-573	-573	-573	-2.293
Impuestos por cobrar	-386	537	34	34	34	34	138	-54	-54	-54	-54	-216	-58	-58	-58	-58	-233
Aumento o disminución en cuentas del Activo	-24.211	-31.589	-74	-74	-74	-74	-297	-1.329	-1.329	-1.329	-1.329	-5.316	-2.348	-2.348	-2.348	-2.348	-9.392
Proveedores	-458	21.401	-1.471	-1.471	-1.471	-1.471	-5.883	1.357	1.357	1.357	1.357	5.427	1.195	1.195	1.195	1.195	4.779
Cuentas por Pagar compañías relacionadas	-1.241	-8.142	-2.414	-2.414	-2.414	-2.414	-9.654	42	42	42	42	170	37	37	37	37	149
Pasivos del contrato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipos recibidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	-586	825	-4	-4	-4	-4	-14	6	6	6	6	22	6	6	6	6	24
Otras cuentas por pagar	-314	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	-19	0	-19	-19	-19	-19	-75	20	20	20	20	82	-25	-25	-25	-25	-100
Pasivos por arrendamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	1.564	2.583	-234	-187	-187	-187	-795	217	217	217	217	867	191	191	191	191	763
Aumento o disminución en cuentas del Pasivo	-1.054	16.667	-4.141	-4.094	-4.094	-4.094	-16.422	1.642	1.642	1.642	1.642	6.567	1.404	1.404	1.404	1.404	5.615
Flujo neto utilizado por actividades de operación	-19.001	-14.377	-3.752	-3.690	-3.674	-3.658	-14.774	1.133	1.156	1.179	1.201	4.669	478	327	173	6	983
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	-9	1.274	-50	-50	-50	-50	-200	-50	-50	-50	-50	-200	-50	-50	-50	-50	-200
Propiedades de inversión	-4.878	-0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	-113	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos de Largo Plazo	4.968	-2.264	1.084	1.084	1.084	1.084	4.337	-2	-2	-2	-2	-10	0	0	0	0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión	80	-1.103	1.034	1.034	1.034	1.034	4.137	-52	-52	-52	-52	-210	-50	-50	-50	-50	-200
Obligaciones Financieras de Corto plazo	9.818	943	-996	250	250	250	-246	0	0	0	0	0	14.597	132	286	984	16.000
I Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	6.000	8.196	-1.071	-1.071	-1.071	-1.071	-4.286	-1.071	-1.071	-1.071	-1.071	-4.286	-1.071	-1.071	-1.071	-1.071	-4.286
Obligaciones Financieras de Corto plazo	15.818	9.139	-2.067	-821	-821	-821	-4.532	-1.071	-1.071	-1.071	-1.071	-4.286	13.526	-939	-785	-88	11.714
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	7.119	2.613	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	730	730	730	730	2.920
Futuros Programas de Papel Comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I Programa de Papel Comercial	0	0	15.000	0	0	0	15.000	0	0	0	0	0	-15.000	0	0	0	-15.000
I Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Movimientos Financieros	22.937	11.752	12.933	-821	-821	-821	10.468	-1.071	-1.071	-1.071	-1.071	-4.286	-744	-209	-55	642	-366
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Movimientos Patrimoniales Non-Cash	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Cuentas de Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Movimientos Patrimoniales	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	22.943	11.752	12.933	-821	-821	-821	10.468	-1.071	-1.071	-1.071	-1.071	-4.286	-744	-209	-55	642	-366
Movimiento Neto de Caja	4.022	-3.728	10.215	-3.477	-3.461	-3.446	-169	9	32	55	77	173	-316	68	68	599	418
Caja Inicial	7.512	11.534	11.148	21.363	17.886	14.425	11.148	10.979	10.988	11.020	11.075	10.979	11.153	10.836	10.904	10.972	11.153
Caja Final Calculada	11.534	7.806	21.363	17.886	14.425	10.979	10.979	10.988	11.020	11.075	11.153	11.153	10.836	10.904	10.972	11.570	11.570



CIRCULAR DE OFERTA PUBLICA
I EMISION DE PAPEL COMERCIAL



- Flujo de Caja proyectado Trimestralmente para los años 2024 al 2026

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A. Flujo de Caja Proyectado (US\$ Miles)	NIIF 2022	Interno nov-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	2024 dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	2025 dic-25	mar-26	jun-26	sep-26	dic-26	2026 dic-26
Caja Inicial	7.512	11.534	11.148	21.363	17.886	14.425	11.148	10.979	10.988	11.020	11.075	10.979	11.153	10.836	10.904	10.972	11.153
INGRESOS																	
Ventas de Contado	61.906	24.407	17.888	17.888	17.888	17.888	71.552	17.076	17.076	17.076	17.076	68.304	17.702	17.702	17.702	17.702	70.808
Recuperación de Cartera / Ventas a Crédito	82.281	106.511	28.179	28.179	28.179	28.179	112.715	30.433	30.433	30.433	30.433	121.732	32.868	32.868	32.868	32.868	131.470
Ajustes No Efectivos	930	-1.273	-251	-251	-251	-251	-1.006	296	296	296	296	1.184	300	300	300	300	1.201
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras de Corto plazo	15.818	9.139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.526	0	0	0	13.526
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	7.119	2.613	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	730	730	730	730	2.920
Futuros Programas de Papel Comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I Programa de Papel Comercial	0	0	15.000	0	0	0	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	179.512	147.052	61.997	46.997	46.997	46.997	202.989	47.896	47.896	47.896	47.896	191.583	65.224	51.698	51.698	51.698	220.316
EGRESOS																	
Costo de Ventas	143.254	121.756	42.909	42.862	42.862	42.862	171.494	39.779	39.779	39.779	39.779	159.117	43.535	43.535	43.535	43.535	174.139
Gasto Administrativo	8.461	11.414	1.093	1.093	1.093	1.093	4.371	1.369	1.369	1.369	1.369	5.477	1.418	1.418	1.418	1.418	5.672
Gasto de Ventas	3.977	0	1.170	1.170	1.170	1.170	4.681	1.264	1.264	1.264	1.264	5.055	1.365	1.365	1.365	1.365	5.460
Gasto Financiero	11.154	15.480	4.038	4.022	4.007	3.991	16.058	3.968	3.946	3.923	3.900	15.737	3.531	3.682	3.836	4.002	15.051
Impuestos y otros egresos	3.756	-247	456	456	456	456	1.822	382	382	382	382	1.528	641	641	641	641	2.566
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	9	0	50	50	50	50	200	50	50	50	50	200	50	50	50	50	200
Obligaciones Financieras de Corto plazo	0	0	2.067	821	821	821	4.532	1.071	1.071	1.071	1.071	4.286	0	939	785	88	1.812
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futuros Programas de Papel Comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I Programa de Papel Comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.000	0	0	0	15.000
Pasivos por arrendamientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes Patrimoniales (Cap y Cash)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Movimientos Patrimoniales Non-Cash	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Cuentas de Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación Resultados (y/o Dividendos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos	175.490	150.780	51.782	50.474	50.458	50.443	203.157	47.887	47.864	47.841	47.818	191.410	65.540	51.630	51.630	51.099	219.899
Movimiento de caja (neto)	4.022	-3.728	10.215	-3.477	-3.461	-3.446	-169	9	32	55	77	173	-316	68	68	599	418
Caja Final	11.534	7.806	21.363	17.886	14.425	10.979	10.979	10.988	11.020	11.075	11.153	11.153	10.836	10.904	10.972	11.570	11.570

• Balance General Proyectado para los años 2024 al 2026

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A.			Proyecciones		
Balance General (US\$ Miles)	NIIF 2022	Interno nov-23	2024 Total	2025 Total	2026 Total
ACTIVOS					
Caja e Inversiones (+ Cuadre)	11.534	7.806	10.979	11.153	11.570
Cuentas por Cobrar Comerciales	78.863	113.419	110.436	113.030	118.794
Cuentas por Cobrar Relacionadas	4.615	1.226	4.965	5.363	5.792
Gastos Pagados por anticipado	7.053	10.610	7.467	8.064	8.709
Impuestos por recuperar	5.101	4.565	2.700	2.916	3.150
Inventarios	10.018	8.064	14.470	15.954	18.247
Otros Activos	0	113	0	0	0
Activos Corrientes	117.185	145.803	151.018	156.480	166.261
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	31.167	30.500	29.305	28.351	27.381
Propiedades de inversión	25.629	25.629	25.629	25.629	25.629
Activos No Corrientes	115.401	116.998	115.812	114.867	113.898
Total Activos	232.585	262.801	266.830	271.347	280.159
PASIVOS					
Pasivos Financieros Corto Plazo	76.724	81.093	96.150	96.150	93.400
Proveedores	36.955	58.356	52.918	58.345	63.124
Cuentas por Pagar Relacionadas	9.808	1.666	1.654	1.823	1.973
Pasivos del contrato	0	0	0	0	0
Anticipos recibidos	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	262	1.088	278	300	324
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	8.308	10.891	8.450	9.317	10.080
Pasivos Corrientes	132.057	153.093	159.450	165.935	168.900
Pasivo Financiero De Largo Plazo	35.822	43.205	38.103	33.817	36.202
Pasivos por arrendamientos	0		0	0	0
Otras cuentas por pagar	0		0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	785	785	799	880	780
Provisiones por beneficios a empleados	138	117	127	129	132
Total Pasivos No Corrientes	36.745	44.107	39.028	34.827	37.114
Total Pasivos	168.802	197.199	198.478	200.762	206.015
PATRIMONIO					
Capital Social	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
AFC / Reserva de Capital	0	0	0	0	0
Reserva Legal y Facultativa	14.225	14.225	14.225	14.225	14.225
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0
Resultados Ejercicios Anteriores	17.224	22.559	24.176	27.127	29.360
Resultado del Ejercicio	5.334	1.818	2.951	2.233	3.559
Resultados Acumulados	22.559	24.376	27.127	29.360	32.919
Patrimonio	63.784	65.601	68.352	70.585	74.145
Total Pasivos + Patrimonio	232.585	262.801	266.830	271.347	280.159

d. Indicadores que deberán ser calculados, en base a los estados financieros históricos presentados para efectos del trámite

NEGOCIOS AUTOMOTORES NEOHYUNDAI S.A.					
Indicadores Financieros	2020	2021	nov-22	2022	nov-23
Indicadores de Liquidez					
Caja y equivalentes	\$ 1.107	\$ 2.485	\$ 4.849	\$ 2.476	\$ 416
Capital de Trabajo	\$ 9.225	(\$ 33.350)	(\$ 18.263)	(\$ 14.872)	(\$ 7.290)
Razón Corriente	1,07	0,73	0,87	0,89	0,952
Prueba Ácida ((AC - INV) / PC)	0,78	0,62	0,76	0,81	0,90
Indicadores de Liquidez	1,07	0,73	0,87	0,89	0,95
Indicadores de Eficiencia					
Rotación de Activos	0,42	0,65	0,72	0,73	0,67
Rotación de Cuentas x Cobrar (veces)(*)	2,66	2,36	2,18	2,05	1,52
Rotación de Cuentas x Cobrar Rel. (veces)(*)	1,66	22,03	59,34	36,58	143,65
Rotación de Inventarios (veces)(*)	1,86	9,11	9,00	14,56	18,88
Rotación de Cuentas x Pagar (veces)(*)	2,87	3,18	3,46	3,95	2,61
Rotación de Cuentas x Pagar Relacionadas (veces)(*)	4,18	10,77	2602,94	14,87	91,38
Días por Año	360	360	360	360	360
Días de Cuentas x Cobrar	135	152	165	175	238
Días de Cuentas x Cobrar Relacionadas	216,41	16,34	6,07	9,84	2,51
Días de Inventarios	193	40	40	25	19
Días de Cuentas x Pagar	126	113	104	91	138
Días de Cuentas x Pagar Relacionadas	86	33	0	24,2	4
Ciclo de Conversión	203	79	205	109	119
Indicadores de Endeudamiento					
Pasivo Total / Activo Total	0,74	0,72	0,75	0,73	0,75
Pasivo Total - Caja / Activo Total	0,73	0,68	0,69	0,68	0,72
Pasivo Total / Patrimonio Total	2,85	2,51	2,93	2,65	3,01
Pasivo Financiero / Patrimonio Total	1,76	1,53	1,81	1,68	1,89
Pasivo Financiero / EBITDA (*)	-55,16	25,43	6,47	7,71	6,69
Pasivo Total / EBITDA (*)	-89,44	41,70	10,50	11,57	11,97
EBITDA / Pasivo Financiero (en meses)(*)	-0,02	0,04	0,10	0,13	0,15
EBITDA / Activo Total	-0,01	0,02	0,07	0,06	0,06
EBITDA / Activo Corriente	-0,01	0,04	0,13	0,12	0,11
Pasivo Total / Ventas (*)	1,76	1,11	1,04	1,00	1,12
Cobertura de Intereses (EBIT/Egresos Finan.)	-0,16	0,40	1,39	1,31	0,98
Activo Total / Pasivo Total	1,35	1,40	1,34	1,38	1,33
Activo Real / Pasivo Exigible	2,19	2,28	2,18	2,07	2,11
Indicadores de Endeudamiento	1,35	1,40	1,34	1,38	1,33
Indicadores de Rentabilidad					
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas)	0,10	0,10	0,14	0,14	0,14
Margen Operacional (Util Oper / Ventas)	-0,03	0,02	0,09	0,08	0,09
Margen de EBITDA (EBITDA / Ventas)	-0,02	0,03	0,10	0,09	0,09
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas)	-0,20	0,01	0,01	0,03	0,01
ROA (Utilidad Neta / Activo Total)	-8,5%	0,5%	1,3%	2,3%	0,7%
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Total)	-32,7%	1,6%	5,0%	8,4%	2,8%
Número de Acciones (en miles)	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Utilidad Neta por Acción	-\$0,68	\$0,03	\$0,08	\$0,20	\$0,07
Indicadores de Rentabilidad x Acción	-\$0,679	\$0,035	\$0,085	\$0,198	\$0,067
(*) Anualizado					

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

- e. **Detalle de las contingencias en las cuales el Emisor sea garante o fiador de obligaciones de terceros, con la indicación del deudor y el tipo de vinculación, de ser el caso.**

La empresa, a la fecha de realización de la presente emisión de Papel Comercial, **NO** es fiadora, garante o codeudora de ninguna operación de terceros, por lo cual no tiene ninguna contingencia en tal sentido.

- f. **Informe completo de la calificación de riesgos**

El informe completo consta en el **Anexo No. 5**

- g. **Opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.**

El presente pronunciamiento consta dentro del informe “Información Financiera Suplementaria” del ejercicio 2022, emitida por la firma auditora externa. Dicho informe se adjunta a continuación del informe principal de Auditoría presente en el **Anexo No. 1**

- 6 Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora, en la que conste que la información contenida en la Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa; y que será penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella.**

Esta declaración juramentada se encuentra en el **Anexo No. 3**

- 7 Declaración juramentada por el Representante Legal del Emisor en la que detalla los activos libres de gravámenes**

Esta declaración juramentada se encuentra en el **Anexo No. 4**

ANEXO 1:

**Estados financieros auditados con sus respectivas notas
por los años 2020, 2021 y 2022.**



NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S. A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2020

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Quito, 15 de octubre del 2021

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2020 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el posible efecto del asunto descrito en la sección “Fundamentos de la opinión calificada”, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. al 31 de diciembre del 2020, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

Conforme lo menciona la Administración en la Nota 14 a los estados financieros separados, al 31 de diciembre del 2020 la Compañía mantiene inversiones en su subsidiaria Indian Motos INMOT S.A. (“Subsidiaria”) por un valor de US\$5,075,174 que están registradas a través del método de participación. El informe del auditor independiente sobre los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2020 incluye una opinión con una limitación. En tales circunstancias, no es posible determinar el monto de los eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían establecerse como consecuencia de la limitación establecida sobre los estados financieros de la subsidiaria y en consecuencia en los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2020.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 15 de octubre del 2021

Asunto significativo de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, presentados para fines comparativos, fueron auditados, antes de los ajustes mencionados en la Nota 2.4, por otra firma de auditores, cuyo informe de auditoría, fechado 23 de marzo del 2020, expresó una opinión con salvedades sobre los mencionados estados financieros en base a los siguientes fundamentos: i) "Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar vencidas a no relacionadas suman USD5,770,092, que representa el 6% de la cartera total, a esa misma fecha la provisión para cuentas incobrables por USD4,002,962 apenas cubre el 69% de la cartera vencida; en adición la Administración de la Compañía no dispone de un estudio de deterioro de la cartera para determinar la probabilidad real de recuperación de las cuentas por cobrar y de eventuales provisiones requeridas. Debido a este asunto no es posible determinar los posibles efectos en el activo y en el patrimonio, si las hubiere.; y ii) Al 31 de diciembre de 2019, el inventario de vehículos y el de repuestos incluyen mercaderías descontinuadas y obsoletas por USD10,437,458 y USD5,140,806, respectivamente; a esa misma fecha la Administración de la Compañía no dispone de un análisis que permita determinar y reconocer el Valor Neto de Realización de sus inventarios, tampoco ha constituido provisión por obsolescencia. Debido a este asunto no es posible determinar los posibles efectos en el activo y en el patrimonio, si los hubiere."

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados del 2020, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.4. que fueron efectuados para una reestructuración de los estados financieros del año 2019, presentados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros separados de la Compañía referentes al ejercicio 2019, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros separados de 2019 tomados en su conjunto.

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2020, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Independencia

Somos independientes de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe del Apoderado Especial, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe del Apoderado Especial esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 15 de octubre del 2021

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Apoderado Especial y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra manera se encuentra distorsionada de forma material. Si, al leer el Informe del Apoderado Especial, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 15 de octubre del 2021

implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Priscilla Tejada Coopes

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Socio

No. de Licencia Profesional: 25984

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

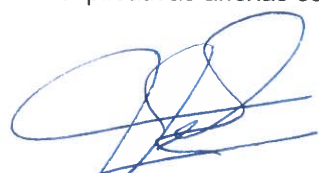
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

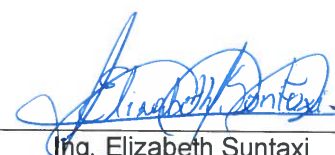
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2020	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2019	Al 1 de enero del 2019
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,106,841	323,193	673,035
Inversiones medidas a costo amortizado	7	152,775	1,632,108	2,391,595
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	51,960,639	50,361,576	23,076,068
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	32,554,224	18,787,048	31,015,167
Inventarios	9	36,396,810	60,276,246	100,789,250
Impuestos por recuperar	17	7,589,999	5,064,593	1,686,936
Gastos pagados por anticipado	10	1,290,471	1,677,996	1,353,473
Otros activos	11	1,189,940	935,343	1,174,927
Total activos corrientes		132,241,699	139,058,103	162,160,451
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	23	32,890,919	49,131,354	46,783,129
Propiedades, maquinarias y equipos	12	31,281,816	31,955,037	15,578,326
Propiedades de inversión	13	9,695,603	9,695,603	-
Inversiones permanentes	14	9,401,905	12,434,971	16,634,027
Impuesto a la renta diferido	17	-	-	30,326
Total activos no corrientes		83,270,243	103,216,965	79,025,808
Total activos		215,511,942	242,275,068	241,186,259

(*) Ver Nota 2.4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Rodrigo Riera
Representante Legal


Ing. Elizabeth Suntaxi
Contadora General

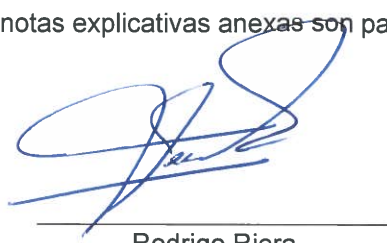
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

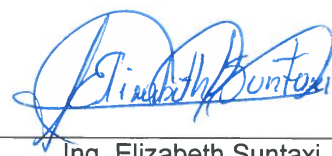
			Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2019	Al 1 de enero del 2019
PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2020		
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15	70,721,683	107,703,567	118,255,644
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	16	50,829,286	49,102,588	52,687,914
Impuestos por pagar	17	1,056,403	918,779	264,236
Obligaciones sociales	18	409,001	366,426	1,775,310
Total pasivos corrientes		123,016,373	158,091,360	172,983,104
Obligaciones financieras	15	35,657,830	8,755,007	2,786,436
Impuesto a la renta diferido	17	684,669	684,669	-
Beneficios a empleados	18	139,085	221,338	208,628
Total pasivos no corrientes		36,481,584	9,661,014	2,995,064
Total pasivos		159,497,957	167,752,374	175,978,168
Patrimonio				
Capital social		27,000,000	27,000,000	27,000,000
Reservas		14,225,144	14,225,144	9,188,276
Resultados acumulados		14,788,841	33,297,550	29,019,815
Total patrimonio		56,013,985	74,522,694	65,208,091
Total pasivos y patrimonio		215,511,942	242,275,068	241,186,259

(*) Ver Nota 2.4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Ing. Elizabeth Suntaxi
Contadora General

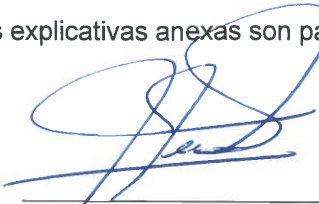
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>Reestructurado (*) 2019</u>
Ingresos por ventas	20	90,776,095	189,110,348
Costo de ventas	21	(82,031,598)	(175,896,521)
Utilidad bruta		<u>8,744,497</u>	<u>13,213,827</u>
Gastos de venta	21	(5,647,771)	(4,978,588)
Gastos de administración	21	(6,250,657)	(5,692,813)
(Pérdida) Utilidad operativa		<u>(3,153,931)</u>	<u>2,542,426</u>
Gastos financieros, neto	22	(11,108,871)	(14,954,746)
Otros ingresos, neto		<u>(4,066,081)</u>	<u>4,895,091</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		<u>(18,328,884)</u>	<u>(7,517,229)</u>
Impuesto a la renta	17	-	9,850
Pérdida neta del año		<u>(18,328,884)</u>	<u>(7,507,379)</u>
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Supéravit por revaluación de activos (neto de impuesto diferido)	12 y 17	-	16,779,943
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	<u>23,092</u>	<u>(8,995)</u>
Resultado integral del año		<u>(18,305,792)</u>	<u>9,263,569</u>

(*) Ver Nota 2.4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Rodrigo Riera
Representante Legal


Ing. Elizabeth Suntaxi
Contadora General

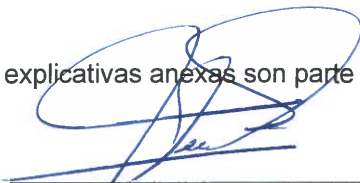
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

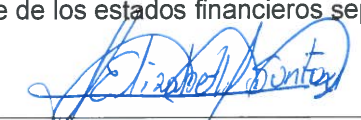
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados				Total
			Legal	Facultativa	Superávit por activos fijos	Otros resultados integrales	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2019 previamente reportados	27,000,000	2,359,986	9,188,276	-	-	-	215,694	75,143,819	113,907,775
Ajustes de años anteriores (*)	-	(2,359,986)	-	-	-	-	-	(46,339,699)	(48,699,685)
Saldos al 1 de enero del 2019 reestructurados	27,000,000	-	9,188,276	-	-	-	215,694	28,804,120	65,208,091
Apropiación de reservas	-	-	503,687	4,533,181	-	-	-	(5,036,868)	-
Reclasificación al pasivo (Nota 19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año reestructurado	-	-	-	-	-	-	-	(7,507,379)	(7,507,379)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	-	51,304	51,304
Otros resultados integrales	-	-	-	-	16,779,943	(8,995)	-	-	16,770,948
Saldos al 31 de diciembre de 2019	27,000,000	-	9,691,963	4,533,181	16,779,943	(8,995)	215,694	16,311,177	74,522,964
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(112,503)	(112,503)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	(18,328,884)	(18,328,884)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	-	(90,684)	(90,684)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	23,092	-	-	23,092
Saldos al 31 de diciembre de 2020	27,000,000	-	9,691,963	4,533,181	16,779,943	14,097	215,694	(2,220,894)	56,013,985

(*) Ver Nota 2.4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Rodrigo Riera
Representante Legal


Ing. Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2020	Reestructurado (*) 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(18,328,884)	(7,517,229)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cartera	8	181,253	210,875
Provisión por obsolescencia de inventarios	9	135,110	7,468,337
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12	1,332,400	2,022,796
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	12	270,690	13,012
Reclasificación de propiedades, maquinarias y equipos	12	-	3,878,018
Ajuste de inversiones al valor de participación	14	3,033,066	(943,217)
Provisión por beneficios definidos	18	(48,840)	57,570
Otros ajustes menores		(90,864)	51,304
		(13,516,069)	5,241,466
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(4,645,077)	(29,194,104)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,519,657	10,018,684
Inventarios		23,744,326	33,044,667
Impuestos por recuperar		(2,525,406)	(3,377,657)
Gastos pagados por anticipado		387,525	(324,523)
Otros activos		(254,596)	239,584
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		1,726,698	(3,585,326)
Impuestos por pagar		137,624	654,543
Obligaciones sociales		42,575	(1,408,884)
		7,617,257	11,308,449
Pago de beneficios a empleados	18	(56,269)	(7,907)
Intereses cobrados	22	2,864,761	1,697,721
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		10,425,749	12,998,263
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones medidas a costo amortizado		1,479,333	759,487
Inversiones en acciones		-	5,142,273
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	12	(929,870)	(4,970,756)
Adiciones de propiedades de inversión	13	-	(9,695,603)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		549,463	(8,764,599)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos		(112,503)	-
Nuevos préstamos con entidades financieras		182,597,952	493,703,160
Pagos de préstamos con entidades financieras		(185,473,505)	(491,053,061)
Pagos de intereses por préstamos y otros pasivos financieros		(7,203,508)	(7,233,606)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(10,191,564)	(4,583,507)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		783,648	(349,842)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		323,193	673,035
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,106,841	323,193

(*) Ver Nota 2.4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Rodrigo Riera
Representante Legal

Ing. Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Negocios Automotrices Neoauto S.A., fundada en la ciudad de Cuenca el 25 de octubre del 2001, cambió su razón social a Negocios Automotrices Neohyundai S. A. (en adelante “la Compañía”) el 22 de agosto del 2003 con el propósito de distribuir de forma exclusiva los productos de la prestigiosa marca Hyundai en el Ecuador. Es una empresa del Grupo Eljuri, uno de los más grandes y completos consorcios en el Ecuador. Su principal accionista es Doyle Holding Corp. con un 99.99% de participación en el capital social de la Compañía.

La Compañía cuenta con una amplia red de concesionarios de los cuales 6 son relacionados y 9 son de inversionistas independientes. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Huayna Cápac, calle Circunvalación Sur S/N, camino a Turi.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía alcanzaba los 69 y 81 empleados, respectivamente.

La Intendencia Nacional de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS - INMV – DNAR -2017 - 00020397 del 8 de septiembre de 2017, inscribió en el catastro Público del Mercado de Valores a la Compañía como emisor del sector privado no financiero, así como de sus valores denominados “facturas electrónicas comerciales negociables”, cuya emisión será desmaterializada a través de depósito centralizado de compensación y liquidación de valores Decevale S.A. y que se negocian en el mercado bursátil de valores genéricos.

1.1 Situación económica del país

Desde fines del año 2019, el surgimiento y la diseminación de un virus denominado Covid-19, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel mundial. Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global y dada la magnitud de la propagación del virus, durante el mes de marzo del año 2020, todos los gobiernos a nivel global incluido el ecuatoriano implementó medidas para contener la propagación. El impacto súbito y generalizado de la pandemia del Covid-19 y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para contenerla han ocasionado una drástica contracción de la economía.

El Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, entre ellas la definición de tres estados definidos por cada municipio denominada semaforización, haciendo analogía a las luces del semáforo con un conjunto de medidas de precaución. Así, desde el 17 de marzo del 2020, se dispuso el aislamiento social, y se permitió la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación/ producción de servicios y productos esenciales (semáforo rojo). Se dispuso la modalidad laboral de teletrabajo, con presencia física reducida en las instalaciones, el otorgamiento de vacaciones y reducciones de jornadas. La caída económica del país, estimada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) se ubicaría en un 11% al cierre del 2020 causado por las complicaciones presentadas en el comercio mundial durante los primeros meses de la pandemia; sin embargo, las proyecciones de recuperación del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2021 se estiman en un incremento del 4.8%.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas gubernamentales como: reducción de la jornada del sector público, reducción del tamaño del Estado, reestructuración de la deuda pública, reducción del gasto de seguridad, ajustes del sector público del

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

exterior, entre otros. En este contexto, las autoridades realizaron la renegociación del pago de la deuda con los tenedores de bonos internacionales y China para reducir las necesidades inmediatas de financiamiento. Así mismo, el gobierno ecuatoriano ha logrado establecer un nuevo programa de mediano plazo con el Fondo Monetario Internacional, junto con el apoyo de otras instituciones financieras internacionales como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo, para mitigar los efectos de la crisis, restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

La crisis sanitaria ha afectado la situación económica y financiera del país, del sector y de la Compañía, sin embargo, existe una recuperación de ventas, ingresos y cobranzas los últimos meses del año, que han permitido a la Compañía mejorar gradualmente su liquidez.

Para corregir la situación se está trabajando en varios frentes: (i) ajuste importante de gastos fijos y variables para el tamaño del negocio, (ii) depuración de cuentas contables que presentarían una situación más clara del negocio, (iii) gestión y regularización de cuentas por cobrar e inventarios para mejorar la situación de liquidez, así como un acuerdo con proveedores operativos y comerciales para regularización de sus obligaciones, y (iv) manejo del pasivo financiero (con bancos locales e internacionales) para asegurar provisión apropiada de fondeo.

1.2 Aprobación de estados financieros separados

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 14 de octubre del 2021 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los terrenos y las edificaciones del rubro propiedades, maquinarias y equipos, y las propiedades de inversión, que son medidos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros separados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

La Compañía también prepara estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria del 99.99%, tal como lo establece la NIIF 10 Estados financieros consolidados.

2.2 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2020:

- Definición de material: modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8
- Definición de negocio - modificaciones a la NIIF 3
- Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7
- Marco conceptual revisado para la información financiera
- Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - enmiendas a la NIIF 16

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2020, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16	Enmienda que prohíbe deducir del costo de propiedad, planta y equipo cualquier producto recibido de la venta de elementos producidos mientras la entidad prepara el activo para su uso.	1 de enero 2022
NIC 37	Enmienda que aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir con el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos	1 de enero 2022
NIIF 3	Actualización de las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 e	1 de enero 2022
NIC 41	Mejoras sobre la eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable según la NIC 41	1 de enero 2022
IFRS 9	Mejoras que aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos	1 de enero 2022
NIC 1	Enmienda que aclara sobre los pasivos se clasifican como corrientes o no corriente, dependiendo de los derechos que existan al final del período de información.	1 de enero 2022
IFRS 1	Mejoras que permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz	1 de enero 2022
NIIF 17	Normas que reemplaza la NIIF 4 y cambia fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con características discrecionales de participación.	1 de enero 2023

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.4 Reestructuración de saldos contables

Durante el año 2020, la Compañía procedió a reestructurar los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2019 de acuerdo con las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores". Esta reestructuración se refiere a la corrección de varios errores detectados por la Administración en el año 2020, principalmente: (i) ajuste por la pérdida de crédito esperada conforme a la NIIF 9, (ii) ajuste por el valor neto de realización y obsolescencia, y (iii) ajuste de inversión en subsidiaria a través del método de participación.

La Compañía, procedió para efectos comparativos a reestablecer los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre 2019 como se detalla a continuación:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior al 1 de enero de <u>2019</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo reestructurado al 1 de enero de <u>2019</u>
Estado separado de situación financiera			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	67,726,302	(44,650,234)	23,076,068
Inventarios	108,257,587	(7,468,337)	100,789,250
Otros activos	3,771,031	(2,596,104)	1,174,927
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (no corriente)	22,201,658	24,581,471	46,783,129
Propiedades, maquinarias y equipos	15,878,688	(300,362)	15,578,326
Inversiones permanentes	32,557,241	(15,923,214)	16,634,027
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(50,327,928)	(2,359,986)	(52,687,914)
Beneficios a empleados	(225,709)	17,081	(208,628)
	<u>199,838,870</u>	<u>(48,699,685)</u>	<u>151,139,185</u>
Patrimonio			
Aportes para futuras capitalizaciones	(2,359,986)	2,359,986	-
Resultados acumulados	(75,359,514)	46,339,699	(29,019,815)
	<u>(77,719,500)</u>	<u>48,699,685</u>	<u>(29,019,815)</u>
	Saldo anterior al 31 de diciembre de <u>2019</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo reestructurado al 31 de diciembre de <u>2019</u>
Estado separado de situación financiera			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	66,526,367	(16,164,791)	50,361,576
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	45,067,978	(26,280,930)	18,787,048
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (no corriente)	51,315,359	(2,184,005)	49,131,354
Inventarios	67,744,583	(7,468,337)	60,276,246
Otros activos	3,531,447	(2,596,104)	935,343
Propiedades, maquinarias y equipos	32,122,038	(167,001)	31,955,037
Inversiones permanentes	10,387,820	2,047,151	12,434,971
Impuesto a la renta diferido (activo)	399,164	(399,164)	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(49,083,549)	(19,039)	(49,102,588)
Impuesto a la renta diferido (pasivo)	(707,761)	23,092	(684,669)
	<u>227,303,446</u>	<u>(53,209,128)</u>	<u>174,094,318</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>(86,506,678)</u>	<u>53,209,128</u>	<u>(33,297,550)</u>
Estado de resultados integrales			
Gastos financieros, neto	(16,819,213)	1,864,467	(14,954,746)
Otros ingresos, neto	1,877,065	3,018,026	4,895,091
Ganancias (pérdidas) actuariales	12,654,442	(12,663,437)	(8,995)
	<u>(2,287,706)</u>	<u>(7,780,944)</u>	<u>(10,068,650)</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.6 Información por segmentos

Consistente con la industria, la Compañía evalúa sus segmentos por la venta de vehículos livianos, vehículos pesados, ensamblaje de vehículos livianos, ensamblaje de vehículos pesados, repuestos y equipamiento de vehículos livianos, por lo tanto, muestra la información por cada una de las líneas de negocio mencionadas.

2.7 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.8 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Inversiones medidas a costo amortizado”, y las “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Inversiones medidas a costo amortizado:

Corresponde a inversiones mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior hasta el vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros, neto, en el período en que se devengan.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Son los montos que adeudan los clientes por la venta de vehículos, accesorios y repuestos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 40 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por transacciones comerciales (venta de producto terminado y servicios administrativos) y anticipos recibidos para compra de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles hasta en 30 días y no generan intereses.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.8.1 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.8.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones financieras”, y “Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Obligaciones financieras: corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras para la importación de vehículos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.10 Inversiones permanentes

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones permanentes en subsidiarias se valúan por el método de participación menos provisión por deterioro. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición. Dichos cambios por la aplicación del método de participación se reconocen en los resultados del período.

Las inversiones en asociadas y en otras entidades se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

2.11 Propiedades, maquinarias y equipos

Las Propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, maquinarias y equipos, con excepción de los terrenos y edificios, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	4 - 10
Equipo de oficina	10
Maquinarias y herramientas	3 - 10

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit o revaluación, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, maquinarias y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios sociales

2.15.1 Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

2.15.2 No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.31% (2019: 8.21%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control.

La Compañía no utiliza la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América como lo prevé la NIC 19, considerando que dicha hipótesis actuarial no genera cambios significativos en la provisión asociada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía otorga una garantía de 7 o 10 años en la venta de vehículos importados. Los 5 primeros años de garantía son cubiertos por el fabricante Hyundai Motor Company, mientras que los 2 a 5 años restantes los asume la Compañía. Para modelo del vehículo Grand i10, que se produce en Ecuador, la Compañía cubre la garantía por completo de los 10 años o 160,000km. Dicha provisión se encuentra registra en el rubro de cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.18 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.19 Reserva facultativa

Constituida con las utilidades de años anteriores, estas pueden ser devueltas a los accionistas cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga

2.20 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF":
Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en los concesionarios del cliente.

(ii) Venta de servicios

El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado cuando el servicio ha sido prestado y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos.

(iii) Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía estima la provisión conforme a las pautas establecidas en la Nota 2.8.1.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año. El valor razonable de las partidas pertenecientes a terrenos y edificios como se indica en la Nota 2.11.
- Propiedades de inversión: se miden al valor razonable, que es determinado por peritos externos independientes con una capacidad reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. El modelo de valoración de las propiedades de inversión considera el enfoque de mercado y de tasación, considerando para ello plusvalía, área, estado, calidad y ubicación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisión por garantía: La Compañía registra una provisión basándose en la información histórica disponible.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Comité Ejecutivo proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

4.2 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

(i) Riesgo de precio y concentración:

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos a los concesionarios en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía están influenciados por la estrategia del Gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la industria de importación y comercialización de vehículos en todo el país y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad, servicio y marcas comerciales. El manejo de la demanda con precio adecuado, sumada a la calidad de los productos ofrecidos, marcas reconocidas a nivel mundial y un servicio de postventa certificado con altos estándares a nivel nacional pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

De esta manera para el año 2020, la Compañía muestra una disminución en ventas, al igual que en los años 2015, 2016 y 2018, que estuvieron marcados por una importante contracción del sector automotor, por factores como: restricciones de crédito para vehículos por parte de las entidades financieras, una menor demanda por la incertidumbre e indecisión de los clientes ante la compleja situación económica del país y una fuerte caída de la demanda en el segmento de vehículos pesados. La Compañía está adoptando lo mencionado en la Nota 1.2. para mitigar los impactos.

Los precios determinan en función de los costos de compra más el margen requerido, este precio de venta es monitoreado por el área Comercial de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo de ser el caso, se comercializa el producto, caso contrario se negocia con la marca descuentos y promociones.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija. En ocasiones, la Compañía contrata préstamos al corto y largo plazo a tasas variables y los intercambia a tasas fijas que son más bajas que las disponibles su la Compañía pidiera prestado a tasas fijas directamente.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

La exposición del endeudamiento de la Compañía según el tipo de interés es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligaciones financieras a tasa variable	10,593,937	31,612,383
Obligaciones financieras a tasa fija:		
Menor a 1 año	47,585,792	56,533,182
Mayor a 1 año	<u>35,657,830</u>	<u>8,755,007</u>
	<u>93,837,559</u>	<u>96,900,572</u>

4.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Deudores comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2020, con relación a los deudores comerciales, las ventas de vehículos y repuestos se concentran principalmente en ventas a créditos emitidos por instituciones financieras que financian directamente al cliente cuya antigüedad o mora no es mayor a 60 días.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes relacionados y no relacionados dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada concesionario y la política de créditos con partes relacionadas, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías bancarias o prendarias, cartas de crédito, pólizas de acumulación, avales bancarios, letras de cambio y pagarés. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

La concentración del riesgo de crédito de concesionarios independientes es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales, estableciendo un período máximo de uno a tres meses para concesionarios independientes. No así con los concesionarios y clientes relacionados, en donde si existen concentraciones significativas de riesgo de crédito y el período establecido de pago ha sido definido por la Presidencia de la Compañía. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

legal, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de concesionarios y clientes independientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los concesionarios y partes relacionadas consideradas de alto riesgo por su exposición sin garantía.

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2020</u>		
Obligaciones financieras	70,721,683	35,657,830
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	50,829,286	-
	<u>121,550,969</u>	<u>35,657,830</u>
<u>2019</u>		
Obligaciones financieras	107,703,567	8,755,007
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	49,083,549	-
	<u>156,787,116</u>	<u>8,755,007</u>

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2020 la línea de crédito representa el 98% del total de obligaciones financieras. La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco del Pacífico S. A.	32,000,000
Banco de Guayaquil S. A.	18,100,000
Banco Bolivariano C.A.	11,500,000
Banco Internacional S. A.	10,500,000
Banco General Rumiñahui S.A.	816,000
Hyundai Corporation	13,000,000
	<u>85,916,000</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene garantías prendarias sobre vehículos y garantía con certificados de depósito, garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco del Pacífico S. A.	Prendas comerciales	31,852,365
	Hipotecaria	20,719,195
	CDA (1)	2,399,215
Banco Internacional S. A.	Hipotecaria	1,145,685
	CDA (1)	10,800,000
	Avales	400,000
Banco de Guayaquil S. A.	Hipotecaria	18,633,179
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria	7,849,204
Banco del Austro S.A.	CDA (1)	6,394,460
		<u>100,193,303</u>

- (1) Corresponde a Certificados de Depósitos emitidos por las Almaceneras, sobre vehículos importados por la Compañía. Dicho documento es un título negociable en cualquier entidad crediticia. Esta figura le permite a la Compañía financiarse con la mercadería depositada en las bodegas de la Almacenera como garantía.

4.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligaciones financieras	106,379,513	116,458,574
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	50,829,286	49,083,549
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,106,841)</u>	<u>(323,193)</u>
Deuda neta	156,101,958	165,218,930
Total patrimonio neto	<u>56,013,985</u>	<u>74,522,694</u>
Capital total	<u>212,115,943</u>	<u>239,741,624</u>
Ratio de apalancamiento	74%	69%

Durante el ejercicio del 2020 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2019 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,106,841	-	323,193	-
Inversiones medidas a costo amortizado	152,775	-	1,632,108	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	51,960,639	-	50,361,576	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>32,554,224</u>	<u>32,890,919</u>	<u>18,787,048</u>	<u>49,131,354</u>
Total activos financieros	<u>85,774,479</u>	<u>32,890,919</u>	<u>71,103,925</u>	<u>49,131,354</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	70,721,683	35,657,830	107,703,567	8,755,007
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	<u>50,829,286</u>	<u>-</u>	<u>49,102,588</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>121,550,969</u>	<u>35,657,830</u>	<u>156,806,155</u>	<u>8,755,007</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja	445	338
Bancos (1)	<u>1,106,396</u>	<u>322,855</u>
	<u>1,106,841</u>	<u>323,193</u>

Constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

- (1) La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras de riesgos nacionales y extranjeras contratadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
AAA	30,323	194,910
AAA / AAA -	1,053,646	79,586
AAA - / AAA	10,200	-
AAA -	2,010	1,629
AA+ / AA+	3,482	30,625
AA+	2,215	2,215
A+	3,065	11,970
BB-	<u>1,455</u>	<u>1,920</u>
	<u>1,106,396</u>	<u>322,855</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Un detalle de inversiones locales es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Calificación</u>	<u>% de interés</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>		
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA -	0.75%	-	100,175	-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	0.75% - 1%	-	52,600	-
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA -	-	7%	-	1,050,000
Banco del Pacífico S.A.	AAA	-	5.25%	-	582,108
				<u>152,775</u>	<u>1,632,108</u>

Corresponde principalmente a certificados de depósito con un plazo menor a un año endosados a las mismas entidades emisoras del documento para garantizar las obligaciones financieras actuales y potenciales.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes locales (1)	34,129,247	44,277,696
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>22,015,607</u>	<u>10,086,842</u>
	56,144,854	54,364,538
Menos: estimación para deterioro (1)	<u>(4,184,215)</u>	<u>(4,002,962)</u>
	<u>51,960,639</u>	<u>50,361,576</u>

(1) Un resumen de los principales saldos con deudores comerciales es como sigue:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Asiacar S.A.	6,134,067	8,622,494
Neoauto S.A.	5,795,234	3,303,791
Autohyun S.A.	3,282,372	4,706,096
Hyunmotor S.A.	3,000,068	3,827,147
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	2,333,251	8,032,948
Starmotors S.A.	2,307,774	1,583,609
Indianegocios S.A.	259,115	-
Galarmobil S.A.	1,805,697	623,427
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	1,783,753	1,864,426
Otros	7,427,916	11,713,758
	<u>34,129,247</u>	<u>44,277,696</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
Por vencer	<u>16,313,440</u>	48%	<u>24,722,514</u>	56%
Vencidas				
1 a 30 días	8,715,954	26%	6,053,782	14%
31 a 90 días	4,280,503	13%	8,089,864	18%
91 a 180 días	1,145,499	3%	2,687,587	6%
181 a 360 días	1,596,024	5%	1,339,209	3%
Más de 360 días	<u>2,077,827</u>	6%	<u>1,384,740</u>	3%
	<u>34,129,247</u>	100%	<u>44,277,696</u>	100%

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	4,002,962	3,792,087
Incrementos	181,253	292,302
Reversos	<u>-</u>	<u>(81,427)</u>
Saldo al final del año	<u>4,184,215</u>	<u>4,002,962</u>

- (2) Incluye principalmente saldos pendientes de cobro por préstamos otorgados a Neomotors S.A.C., Neocorp S.A.S., y otras entidades relacionadas. La Administración no ha provisionado ningún valor de estos saldos pendientes de cobro. Ver Nota 23.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vehículos livianos y pesados	18,753,835	21,985,407
Inventario en proceso - CKD	6,409,361	6,866,777
Repuestos para vehículos livianos y pesados	5,992,072	7,583,181
Repuestos para CKD	-	1,213,820
Accesorios y otros repuestos	2,264,680	2,608,048
Inventario en tránsito	9,834,236	26,145,612
Otros inventarios	<u>746,073</u>	<u>1,341,738</u>
	44,000,257	67,744,583
Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	<u>(7,603,447)</u>	<u>(7,468,337)</u>
	<u>36,396,810</u>	<u>60,276,246</u>

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2020 incluye vehículos en almaceneras de depósito previo a su nacionalización, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de las instituciones financieras.

(1) El movimiento anual de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	7,468,337	-
Incrementos	<u>135,110</u>	<u>7,468,337</u>
Saldo al final del año	<u>7,603,447</u>	<u>7,468,337</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Seguros prepagados	627,844	871,193
Proyecto Grand i10 (1)	364,747	467,643
Otros anticipos	297,880	339,160
	<u>1,290,471</u>	<u>1,677,996</u>

(1) Proyecto de ensamblaje del vehículo Grand i10 a cargo de Aymesa S.A.

11. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anticipos a proveedores nacionales	726,401	431,174
Anticipos a proveedores del exterior	446,547	495,673
Anticipos a empleados	16,992	8,496
	<u>1,189,940</u>	<u>935,343</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinarias y herramientas	Otros activos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2019											
Costo	10,229,388	3,358,519	2,061,756	447,561	2,191,897	489,173	56,917	2,365,216	258,487	179,720	21,638,634
Depreciación acumulada	-	(1,420,612)	(660,943)	(378,890)	(1,371,586)	(417,330)	(44,609)	(1,620,296)	(146,041)	-	(6,060,307)
Valor en libros	10,229,388	1,937,907	1,400,813	68,671	820,311	71,843	12,308	744,920	112,446	179,720	15,578,326
Movimientos 2019											
Adiciones	-	-	807,770	12,629	225,229	29,193	3,831	3,885,002	5,270	1,832	4,970,756
Ventas (costo)	-	-	-	-	(163,288)	-	-	-	-	-	(163,288)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	150,276	-	-	-	-	-	150,276
Reclasificación	(3,878,018)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,878,018)
Revalúo (1)	15,142,741	2,177,038	-	-	-	-	-	-	-	-	17,319,779
Depreciación	-	-	(938,374)	(46,976)	(369,883)	(25,773)	(3,540)	(604,709)	(33,541)	-	(2,022,796)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	21,494,111	4,114,945	1,270,209	34,324	662,645	75,263	12,599	4,025,213	84,175	181,552	31,955,037
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo	21,494,111	5,535,557	2,869,526	460,190	2,253,838	518,366	60,748	6,250,218	263,757	181,552	39,887,863
Depreciación acumulada	-	(1,420,612)	(1,599,317)	(425,866)	(1,591,193)	(443,103)	(48,149)	(2,225,005)	(179,582)	-	(7,932,827)
Valor en libros	21,494,111	4,114,945	1,270,209	34,324	662,645	75,263	12,599	4,025,213	84,175	181,552	31,955,037
Movimientos 2020											
Adiciones	-	-	-	16,132	894,534	-	-	19,054	150	-	929,870
Ventas (costo)	-	-	-	(1,462)	(686,181)	-	-	(5,250)	-	-	(692,893)
Ventas (depreciación)	-	-	-	1,462	419,516	-	-	1,225	-	-	422,203
Depreciación	-	(28,944)	(350,509)	(22,314)	(248,572)	(24,712)	(2,295)	(625,406)	(29,648)	-	(1,332,400)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2020	21,494,111	4,086,001	919,700	28,142	1,041,942	50,551	10,304	3,414,836	54,677	181,552	31,281,816
Al 31 de diciembre del 2020											
Costo	21,494,111	5,535,557	2,869,526	474,860	2,462,191	518,366	60,748	6,264,022	263,907	181,552	40,124,840
Depreciación acumulada	-	(1,449,556)	(1,949,826)	(446,718)	(1,420,249)	(467,815)	(50,444)	(2,849,186)	(209,230)	-	(8,843,024)
Valor en libros	21,494,111	4,086,001	919,700	28,142	1,041,942	50,551	10,304	3,414,836	54,677	181,552	31,281,816

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La Compañía realizó el revalúo de sus terrenos y edificios, situación que originó un incremento en el valor de los inmuebles de USD17,319,779. El monto del revalúo se registró dentro de Otros Resultados Integrales neto de impuestos diferidos por un monto de USD16,779,943.

Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Terrenos (1)	9,604,997	9,604,997
Edificios	<u>90,606</u>	<u>90,606</u>
	<u>9,695,603</u>	<u>9,695,603</u>

- (1) Corresponde a cuatro inmuebles ubicados en los cantones de Montecristi, Samborondón y Cuenca.

Durante el 2019, se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos de la Compañía.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables de terrenos de la zona y en los costos de construcción actuales por m² considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INVERSIONES PERMANENTES

Composición al 31 de diciembre:

		Porcentaje de participación en el capital	2020		2019	
	País de <u>incorporación</u>		Valor de inversiones en acciones	Pérdida en inversiones	Valor de inversiones en acciones	Ganancia en inversiones
Indian motos Inmot S.A.	Ecuador	99.99%	5,075,174	(2,868,174)	7,943,348	943,217
Novoplant S.A.	Ecuador	19.00%	855,000	-	855,000	-
Arrendauto S.A.	Ecuador	19.00%	262,451	-	262,451	-
Neocorp S.A.S.	Colombia	6.30%	2,684,982	(164,892)	2,849,874	
Otras			524,298		524,298	
			<u>9,401,905</u>	<u>(3,033,066)</u>	<u>12,434,971</u>	<u>943,217</u>

Movimiento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	12,434,971	16,634,027
Cesiones (1)	-	(5,142,273)
Ajuste de inversiones al valor de participación	<u>(3,033,066)</u>	<u>943,217</u>
	<u>9,401,905</u>	<u>12,434,971</u>

(1) Corresponde a la cesión de acciones que mantenía la Compañía en ciertas compañías del Grupo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Año de vencimiento	Tasa de interés	2020		2019	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Locales</u>						
Banco del Pacifico S.A.	2021 - 2025	8.95%	10,593,937	29,708,471	31,612,383	4,277,417
Banco de Guayaquil S.A.	2021	9.04% - 9.33%	14,245,518	-	6,505,437	533,061
Banco Internacional S.A.	2021	8.95% - 11.23%	8,331,703	-	8,468,377	2,016,499
Banco del Austro S.A.	2021	9.12% - 9.14%	4,776,467	-	4,875,305	-
Banco Bolivariano C.A.	2021 - 2024	8.83%	2,552,853	5,261,905	9,437,875	440,323
Banco General Rumíñahui S.A.	2021	8.95%	591,978	-	1,192,000	-
			<u>41,092,456</u>	<u>34,970,376</u>	<u>62,091,377</u>	<u>7,267,300</u>
<u>Exterior</u>						
Fininvest Overseas Inc.	2021	9.75%	7,565,549	-	7,565,549	-
BBP Bank S.A.	2021 - 2022	6.5% - 7%	1,512,546	687,454	1,253,851	1,437,291
Financiera Unión del Sur	2020	10%	-	-	13,950,000	-
			<u>9,078,095</u>	<u>687,454</u>	<u>22,769,400</u>	<u>1,437,291</u>
<u>Partes relacionadas</u>						
Portcoll S.A.	2021	8.75%	4,540,386	-	-	-
Doyle Holding Corp.	2021	16.00%	2,126,584	-	1,826,909	-
Logística Automotriz Logimanta S.A.	2021	8.95%	1,342,208	-	1,457,879	50,416
			<u>8,009,178</u>	<u>-</u>	<u>3,284,788</u>	<u>50,416</u>
Facturas comerciales (1)	-	-	1,017,584	-	1,168,369	-
Letras de cambio (2)	-	-	4,125,000	-	15,047,782	-
Intereses por pagar	-	-	5,123,464	-	2,466,186	-
Sobregiro bancario	-	-	2,275,906	-	875,665	-
			<u>12,541,954</u>	<u>-</u>	<u>19,558,002</u>	<u>-</u>
			<u>70,721,683</u>	<u>35,657,830</u>	<u>107,703,567</u>	<u>8,755,007</u>

(1) Ver Nota 1.

(2) Corresponde a los avales bancarios emitidos por clientes y negociados con instituciones financieras.

Los fondos recibidos por las obligaciones con terceros, instituciones financieras y las obligaciones en circulación son utilizadas principalmente para la importación de vehículos y repuestos.

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras se describe en la Nota 4.4.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de la porción no corriente de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021	-	8,755,007
2022	687,454	-
2023	6,894,775	-
2024	5,261,905	-
2025	22,813,696	-
	<u>35,657,830</u>	<u>8,755,007</u>

En el mes de julio del 2020, en virtud de la emergencia sanitaria declarada por la pandemia mundial COVID-19 que atraviesa el Ecuador, dispuesta mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 163 del 17 de marzo del 2020, la Resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera No. 569-2020-F, y la Circular No. SB-DS-2020-0003-C de la Superintendencia de Bancos, sobre diferimiento extraordinario de obligaciones por COVID-19, la Compañía solicitó al Banco del Pacífico S.A., la ampliación del plazo de pago para el refinanciamiento del saldo de capital e intereses de los préstamos contraídos con esta institución financiera.

El Banco del Pacífico S.A. evaluó la solicitud antedicha, y resolvió otorgar a la Compañía la ampliación de plazo para la refinanciación solicitada, en los términos constantes de los convenios firmados, que se realiza al amparo de lo dispuesto en la Resolución antedicha por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y de la Circular de la Superintendencia de Bancos.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores locales (1)	22,780,728	13,468,700
Proveedores relacionados (2)	11,634,927	3,414,055
Proveedores extranjeros (1)	5,851,444	26,087,225
Bienes y servicios provisionados (3)	1,548,352	4,747,031
Otras cuentas por pagar	<u>9,013,835</u>	<u>1,385,577</u>
	<u>50,829,286</u>	<u>49,102,588</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) saldos por pagar de USD3,098,983 a Aymesa S.A. por el ensamblaje y producción del modelo Grand i10 y (ii) adquisición de accesorios y partes para vehículos a Karnataka S.A. por USD1,560,614.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por la importación de vehículos, repuestos y accesorios con las fábricas de la corporación de Hyundai a nivel mundial: SK Networks Co. Ltd; Hyundai Corporation; Posco Daewoo México S.A. de C.V.; SK Networks Deutschland GMBH; Posco International Corporation y Hyundai Corporation Singapur.
- (3) Corresponde a montos registrados para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

17. IMPUESTOS

17.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	5,114,158	3,581,217
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>2,475,841</u>	<u>1,483,376</u>
	<u>7,589,999</u>	<u>5,064,593</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17.2 Impuestos por pagar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	587,585	746,232
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	274,114	84,042
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	192,354	79,777
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>2,350</u>	<u>8,728</u>
	<u>1,056,403</u>	<u>918,779</u>

17.3 Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida del año antes del Impuesto a la renta	<u>(18,328,884)</u>	<u>(7,517,229)</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	4,044,245	3,917,795
Menos - Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(943,217)</u>
	<u>(14,284,639)</u>	<u>(4,542,651)</u>
Base tributaria	-	-
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Retenciones en la fuente al Impuesto a la renta aplicadas	<u>1,532,941</u>	<u>3,581,217</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2020 incluye principalmente: (i) baja de cartera comercial por USD2,812,640; (ii) gastos por intereses de préstamos a terceros por USD309,419 y (ii) gastos por retenciones del exterior por USD241,929.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

17.4 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Beneficios a empleados	Revalorización de activos	Total
Al 1 de enero del 2019	13,242	-	13,242
Movimiento del año	9,850	(707,761)	(697,911)
Al 31 de diciembre del 2019	23,092	(707,761)	(684,669)
Al 31 de diciembre del 2020	23,092	(707,761)	(684,669)

El cálculo del Impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 28%.

No se presenta la relación entre el gasto por impuesto y la pérdida antes de impuestos de los años 2020 y 2019 considerando que la Compañía no generó Impuesto a la renta.

17.5 Situación fiscal

Acta de determinación Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010

Con fecha 5 de septiembre del 2014 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a Negocios Automotrices Neohyundai S.A. con el Acta de Determinación No. 0120140100064 en la cual estableció una glosa de USD136,016 por el Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2010. El Acta de Determinación fue impugnada por la Compañía mediante reclamo administrativo el cual fue aceptado parcialmente por el SRI mediante resolución de fecha 8 de noviembre del 2018.

Ante ello, el SRI interpuso Recurso de Casación, el cual ha sido admitido en fecha 18 de enero de 2021; la Compañía presentó contestación a este Recurso en fecha 25 de enero de 2021, encontrándose actualmente pendiente que la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia dicte sentencia.

Pago indebido Impuesto a los Consumos Especiales

Juicio de Impugnación Tributario seguido en contra del señor Director Zonal 6 del SRI, por el cual, se impugnó la Providencia No. 101012015PDEV000108 dictada el 30 de enero del 2015, misma que declara improcedente el reclamo de pago indebido de Impuesto a los Consumos Especiales, presentado el 14 de octubre del 2014 que asciende a USD1,046,767. En cuanto al estado procesal actual, en sentencia de 30 de julio del 2018 el Tribunal aceptó parcialmente la demanda y se dispuso que el SRI tramite el reclamo presentado por el contribuyente. Ante ello, el SRI interpuso recurso de casación el cual hasta la presente fecha no ha sido admitida a trámite.

De acuerdo con la evaluación de los asesores tributarios de la Compañía, la probabilidad de que se obtenga un resultado favorable respecto de las demandas presentadas es probable. En criterio de los asesores, dicha probabilidad podría incrementarse a medida que avance el proceso judicial respectivo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

El ejercicio fiscal 2018 está siendo revisado por las autoridades tributarias, sin que hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados se haya emitido un acta borrador.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, los ejercicios fiscales 2019 a 2020, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

17.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a USD15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2021 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Sucursal, basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2020, concluye que no existen ajustes sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2020.

17.7 Otros asuntos - Reformas tributarias y conexas

- El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Dentro de las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal se encontró la creación de una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022. En el Suplemento Registro Oficial No. 131 del 29 de enero de 2020 el Servicio de Rentas Internas (SRI) expide procedimiento para la declaración y pago de la contribución única y temporal.
- En el Primer Suplemento al Registro Oficial No. 148 del 21 de febrero de 2020 el SRI mediante Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000011 expide las normas e instrucciones aplicables al Régimen Impositivo para Microempresas.
- En la Edición Especial al Registro Oficial No. 459 del 20 de marzo de 2020 el SRI mediante Resolución No. NAC-DGERCGC20-00000020 se expide la reforma a los porcentajes de retención en la fuente de impuesto a la renta, entre otros incrementando de 1% al 1.75% y del 2 al 2,75% respectivamente.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El presidente de la República, mediante Decreto Ejecutivo No. 1021 de 27 de marzo de 2020, incluyó regulaciones temporales y especiales para el pago de impuestos nacionales como son Impuesto al Valor Agregado, Consumos Especiales e Impuesto a la Renta, de acuerdo a:
 - Sujetos pasivos a quien aplica: Microempresas; o que tengan domicilio tributario principal en Galápagos; o cuya actividad económica sea operaciones de líneas aéreas, sectores del turismo, sector agrícola; exportadores habituales de bienes, o que el 50% de sus ingresos correspondan a exportaciones de bienes.
 - El Iva podrá ser pagado en 6 cuotas, conforme las cuotas, plazos y la forma indicados en el Decreto, en los siguientes meses: abril, mayo y junio.
 - Diferimiento: El 10% mensual del valor del impuesto a pagarse, en el primer y segundo mes (total 20%); en las 4 cuotas siguientes se pagará en cada una de ellas, el 20% del impuesto a pagar (total 80%), en cada mes; los pagos se efectuarán según el noveno dígito del RUC entre el 10 y 28 del mes siguiente.
 - El pago del impuesto a la renta del ejercicio 2019 se realizará en 6 cuotas entre abril a septiembre 2020 conforme a los plazos y forma indicados en el Decreto.

Este Decreto también implementó un sistema de auto-retención de impuesto a la renta para ingresos de instituciones financieras (1,75%), prestación de servicio de telefonía móvil (1,75%) y empresas con contratos de exploración y explotación de hidrocarburos (1,50%).

- El 4 de agosto de 2020, en el Segundo Suplemento al Registro Oficial 260 se publicó el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria", que reformó entre otros el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre otros, en lo siguiente:
 - Deducibilidad de intereses en préstamos de partes relacionadas locales y del exterior
 - Aplicación del impuesto a la renta diferido en arrendamientos
 - Retención de impuesto a la renta en la fuente en dividendos distribuidos al exterior
 - Deducibilidad de provisiones por jubilación patronal y desahucio.
 - Aplicación del Impuesto al Valor Agregado en la importación de servicios digitales.
- En el Suplemento al Registro Oficial No. 281 del 3 de septiembre de 2020 mediante Decreto Ejecutivo No. 1130 se proroga por 24 meses el plazo para que nuevas inversiones productivas puedan acogerse a los incentivos de exoneración de impuesto a la renta y otros establecidos en los Arts. 26 y 27 del Capítulo II de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad Fiscal.
- En el mismo Suplemento al Registro Oficial No. 281 del 3 de septiembre de 2020 mediante Decreto Ejecutivo No. 1137 se dispone la recaudación anticipada del impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2020 equivalente al 25% del 85% de la utilidad contable a julio del 2020 menos las retenciones de impuesto a la renta en la fuente en ese mismo periodo.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tuvo impactos relevantes sobre sus operaciones.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES SOCIALES

18.1 Beneficios a empleados corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2020</u>				
Obligaciones sociales (1)	167,745	1,804,322	(1,761,747)	210,320
Participación a trabajadores (2)	198,681	-	-	198,681
	<u>366,426</u>	<u>1,804,322</u>	<u>(1,761,747)</u>	<u>409,001</u>
<u>2019</u>				
Obligaciones sociales (1)	1,576,631	878,553	(2,287,439)	167,745
Participación a trabajadores (2)	198,681	-	-	198,681
	<u>1,775,312</u>	<u>878,553</u>	<u>(2,287,439)</u>	<u>366,426</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de Impuesto a la renta.

18.2 Beneficios a empleados no corrientes

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2020 y 2019, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	8.31%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	1.31%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	19.19%	16.69%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Saldo inicial	181,141	142,348	86,145	66,280	267,286	162,680
Costos por servicios corrientes	32,500	26,831	14,818	13,696	47,318	40,527
Costo por intereses	14,866	11,682	6,917	5,361	21,783	17,043
(Ganancia) Pérdida actuarial (1)	(6,108)	7,613	(19,877)	1,382	(25,985)	8,995
Beneficios pagados	(21,093)	(7,333)	(35,176)	(574)	(56,269)	(7,907)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(115,048)	-	-	-	(115,048)	-
Saldo final	86,258	181,141	52,827	86,145	139,085	221,338

(1) Valores registrados en Otros Resultados Integrales.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Costos por servicios corrientes	32,500	26,831	14,818	13,696	47,318	40,527
Costo por intereses	14,866	11,682	6,917	5,361	21,783	17,043
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(115,048)	-	-	-	(115,048)	-
Ganancia actuarial	(2,893)	-	-	-	(2,893)	-
	(70,575)	38,513	21,735	19,057	(48,840)	57,570

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad se presenta a continuación:

	2020		2019	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5,155)	(1,250)	(9,663)	(2,439)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-2%	-5%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,555	1,345	10,323	2,597
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	3%	6%	3%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5,924	1,565	10,973	2,932
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	3%	6%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5,524)	(1,470)	(10,329)	(2,777)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-3%	-6%	-3%
Tasa de rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(2,919)	2,060	(5,404)	2,966
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	3%	4%	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	3,027	(1,959)	5,575	(2,836)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%	3%	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD27,000,000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD1,00 cada una.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. INGRESOS POR VENTAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vehículos livianos	64,741,139	143,881,574
Ensamblado vehículos livianos	11,636,754	17,432,837
Repuestos	8,552,690	15,196,930
Ensamblado de vehículos pesados	6,786,308	7,925,299
Vehículos pesados	6,248,748	14,331,569
Equipamiento de vehículos livianos	1,785,677	6,843,211
Devoluciones y descuentos	(8,975,221)	(16,501,072)
	<u>90,776,095</u>	<u>189,110,348</u>

21. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2020</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería (1)	82,031,598	-	-	82,031,598
Rebates comerciales	-	1,956,411	-	1,956,411
Promoción y publicidad	-	1,869,719	-	1,869,719
Comisiones y garantías	-	1,453,105	-	1,453,105
Gastos de personal	-	234,467	-	234,467
Almacenamiento	-	88,008	-	88,008
Gastos de viaje	-	39,948	-	39,948
Sueldos y beneficios sociales	-	-	1,593,777	1,593,777
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	1,370,738	1,370,738
Impuestos y contribuciones	-	-	1,169,314	1,169,314
Seguros y reaseguros	-	-	881,505	881,505
Honorarios profesionales	-	-	673,488	673,488
Arriendos	-	-	220,354	220,354
Mantenimiento y reparaciones	-	-	87,232	87,232
Servicios básicos	-	-	79,385	79,385
Guardianía y seguridad	-	-	27,797	27,797
Otros costos y gastos menores	-	6,113	147,067	153,180
	<u>82,031,598</u>	<u>5,647,771</u>	<u>6,250,657</u>	<u>93,930,026</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería (1)	175,896,521	-	-	175,896,521
Promoción y publicidad	-	2,188,821	-	2,188,821
Comisiones y garantías	-	1,832,539	-	1,832,539
Gastos de personal	-	319,742	-	319,742
Almacenamiento	-	296,174	-	296,174
Gastos de viaje	-	321,286	-	321,286
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,031,605	2,031,605
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	1,565,954	1,565,954
Impuestos y contribuciones	-	-	551,895	551,895
Seguros y reaseguros	-	-	243,231	243,231
Honorarios profesionales	-	-	574,056	574,056
Arriendos	-	-	284,217	284,217
Mantenimiento y reparaciones	-	-	79,158	79,158
Servicios básicos	-	-	99,584	99,584
Guardianía y seguridad	-	-	27,187	27,187
Otros costos y gastos menores	-	20,026	235,926	255,952.00
	<u>175,896,521</u>	<u>4,978,588</u>	<u>5,692,813</u>	<u>186,567,922</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de vehículos, repuestos y accesorios.

En el año 2020, vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso incluidos en el costo de las ventas ascienden a USD82,031,598 (2019: USD175,896,521).

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses de cartera	2,864,161	1,697,721
Intereses ganados en inversiones	12,200	166,746
	<u>2,876,361</u>	<u>1,864,467</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses préstamos bancarios locales	(6,369,114)	(6,572,167)
Intereses préstamos bancarios del exterior	(2,433,702)	(2,388,981)
Intereses pagados a Hyundai Corporation	(1,620,126)	(2,230,714)
Intereses pagados a terceros	(819,692)	(448,538)
Comisión por venta de cartera	(963,244)	(1,875,992)
Intereses por avales y aranceles	(916,859)	(2,489,414)
Comisiones y gastos bancarios	(862,495)	(813,407)
	<u>(13,985,232)</u>	<u>(16,819,213)</u>
	<u>(11,108,871)</u>	<u>(14,954,746)</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Relación	Activos		
		Corriente	No corriente	Total
		2020		
Arrendauto S.A.	Comercial	239,445	139,812	379,257
Autohyun S.A.	Comercial	3,896,036	3,627,107	7,523,143
Blue Falcon Capital Holdings LLC	Comercial	-	3,914,669	3,914,669
Doyle Holding Corporation	Comercial	2,078,498	4,982,025	7,060,523
Ecuadoriana de Artefactos S.A. Ecasa	Comercial	-	166,881	166,881
Gasgua S.A.	Comercial	781,603	-	781,603
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Intrans Ecuador S.A.	Comercial	1,808,743	-	1,808,743
Karnataka S.A.	Comercial	1,150,904	-	1,150,904
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	10,725,430	-	10,725,430
Neoauto S.A.	Comercial	6,129,274	7,060,510	13,189,784
Neomotors SAC	Comercial	-	9,148,890	9,148,890
Newdevelopment S.A.	Comercial	45,988	-	45,988
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial	1,940,261	1,690,775	3,631,036
Starmotors S.A.	Comercial	3,758,042	-	3,758,042
		<u>32,554,224</u>	<u>32,890,919</u>	<u>65,445,143</u>

	Relación	Activos		
		Corriente	No corriente	Total
		2019		
Arrendauto S.A.	Comercial	239,441	624,051	863,492
Autohyun S.A.	Comercial	3,896,036	4,494,244	8,390,280
Automotores Comercial Autocom S.A.	Comercial	-	12,837,500	12,837,500
Blue Falcon Capital Holdings LLC	Comercial	-	3,914,669	3,914,669
Doyle Holding Corporation	Accionista	2,078,498	4,982,025	7,060,523
Ecuadoriana De Artefactos S.A. Ecasa	Comercial	-	166,881	166,881
Gasgua S.A.	Comercial	781,603	-	781,603
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Karnataka S.A.	Comercial	1,150,904	-	1,150,904
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	1,085,540	-	1,085,540
Neoauto S.A.	Comercial	6,129,273	8,682,725	14,811,998
Neomotors SAC	Comercial	-	9,148,890	9,148,890
Newdevelopment S.A.	Comercial	45,987	-	45,987
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial	1,940,261	2,120,119	4,060,380
Starmotors S.A.	Comercial	1,439,505	-	1,439,505
		<u>18,787,048</u>	<u>49,131,354</u>	<u>67,918,402</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

	<u>2020</u>						
	Vehículos livianos	Vehículos pesados	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	64,741,139	6,248,748	11,636,754	6,786,308	8,552,690	1,785,677	99,751,316
Costo de los productos vendidos	(54,917,338)	(4,670,322)	(10,023,651)	(6,268,975)	(5,311,261)	(840,051)	(82,031,598)
Devoluciones y descuentos	(5,721,400)	(837,361)	(991,975)	(171,862)	(1,252,623)	-	(8,975,221)
Utilidad bruta	<u>4,102,401</u>	<u>741,065</u>	<u>621,128</u>	<u>345,471</u>	<u>1,988,806</u>	<u>945,626</u>	<u>8,744,497</u>
	<u>2019</u>						
	Vehículos livianos	Vehículos pesados	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	143,881,574	14,331,569	17,432,837	7,925,299	15,196,930	6,843,211	205,611,420
Costo de los productos vendidos	(127,502,050)	(11,499,930)	(15,788,025)	(7,932,174)	(9,633,889)	(3,540,453)	(175,896,521)
Devoluciones y descuentos	(12,351,498)	(1,491,363)	(199,723)	(951,773)	(1,506,715)	-	(16,501,071)
Utilidad bruta	<u>4,028,026</u>	<u>1,340,276</u>	<u>1,445,089</u>	<u>(958,648)</u>	<u>4,056,326</u>	<u>3,302,758</u>	<u>13,213,827</u>

La Compañía solo reporta la información por segmentos con relación al ingreso, costo, devoluciones y descuentos, y utilidad bruta de sus líneas de negocio. La Administración no analiza la información por segmentos con relación a las cuentas del balance general.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Convenio de distribución

Acuerdo firmado entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y Hyundai Motor Company (HMC), por un plazo de 2 años, a partir del 1 de enero del 2018, renovables por períodos similares mediante el cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los vehículos, repuestos y accesorios Hyundai, comprometiéndose Hyundai Motor Company a abastecer a la Compañía en todo momento los productos de la marca.

En 1 de enero del año 2021, dicho acuerdo fue renovado por 2 años, por lo que a la fecha de emisión de los estados financieros separados el contrato se encuentra vigente.

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. como distribuidor exclusivo, desarrollará las siguientes actividades:

- Promover las ventas y el servicio de los productos Hyundai de manera activa dentro del Ecuador.
- Usar las marcas registradas y marcas de servicio de propiedad de Hyundai Motor Company únicamente en conexión con la actividad de distribución, venta y servicio de los productos Hyundai.
- Proporcionar periódicamente información financiera y del negocio a Hyundai Motor Company.
- Establecer una red de venta y servicio de los productos Hyundai, para lo cual deberá firmar con cada uno de los agentes de venta un contrato fijando los derechos y obligaciones respecto a la venta y/o el servicio de los productos Hyundai.

Acuerdo de garantía

Hyundai Motor Company proporciona ciertas garantías limitadas para los nuevos vehículos, repuestos, baterías, partes consumibles, y llantas, ensamblados y distribuidos por Hyundai. La garantía cubre reparaciones y reemplazos de cualquier componente originalmente fabricado/homologado e instalado por HMC o Neohyundai el cual presente falla en el producto o en la instalación bajo condiciones normales de uso. Cada pieza puede tener diferentes condiciones de garantía, por lo que es importante comprobar el grupo de artículos de la pieza y su período de garantía.

La garantía de vehículos se activará en la fecha de venta retail sin que esta exceda los 12 meses desde la fecha de embarque. El periodo de cobertura de garantía básica finalizará si el vehículo excede el kilometraje definido en el periodo de cobertura.

La garantía de pintura está dirigida a defectos de pintura en paneles de la carrocería causados por material o mano de obra deficiente. Por otro lado, la garantía de repuestos cubre las partes genuinas de Hyundai las cuales hayan tenido un reemplazo previo por garantía. El periodo de garantía de repuestos es 12 meses o 20,000km.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(Expresado en dólares estadounidenses)

HMC reembolsará a Neohyundai las reparaciones de subarrendamiento que el concesionario no pueda realizar debido a reparaciones que requieren herramientas, habilidades o equipos especiales que el distribuidor/concesionario no posean.

Acuerdos de concesionario

Corresponde a acuerdos firmados con los siguientes concesionarios independientes y relacionados: Asiacar S.A. Autohyun S.A., Andinamotors S.A., Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo, Ecsyauto S.A., Hyunmotor S.A., Iomotors S.A., Megavehículos S.A., Quezada Carchi Cesar Leyber, Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A., Neoauto S.A., Starmotors S.A., y Vehysa S.A., los cuales se constituyen en concesionarios no exclusivos de los productos Hyundai y de otros modelos importados por la Compañía para el territorio ecuatoriano. La Compañía se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Hyundai y autoriza a los concesionarios a mantener uno o varios lugares en donde se pueden vender y dar el servicio de post-venta a los clientes que han adquirido los productos Hyundai y que han sido importados por la Compañía.

Contrato de prestación de servicios

Contrato firmado entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., por una vigencia de dos años a partir del 20 de marzo del 2019, pudiendo ser renovado automáticamente por el mismo tiempo sin que sea necesario la suscripción de cualquier tipo de convenio.

El objeto del contrato establece que Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. almacene en sus instalaciones, los bienes, lubricantes, repuestos, partes y accesorios de la Compañía, responsabilizándose del manejo, custodia, logística y despacho de estos, mediante la utilización de su propio personal, instrumentos y maquinaria. Adicionalmente, Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. es responsable de realizar la ejecución del proceso denominado Pre Delivery Inspection (PDI), concerniente en chequeo mecánico, reparación, pintura, instalación de accesorios, etc. para el posterior despacho y entrega de los vehículos en los concesionarios que la Compañía mantenga en todo el país.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

26.1 Transacciones con partes relacionadas

	2020				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compra de bienes y servicios
Armacar S.A.	-	-	-	-	4,427
Arrendauto S.A.	-	-	-	53,730	889,482
Autoexpress C.A.	-	18,507	-	699	254,586
Autohyun S.A.	13,772,838	1,741,491	133,866	131,745	765,170
Aymesa S.A.	-	1,128	-	-	2,442,991
Ecsyauto S.A.	8,362,180	324,385	15,494	32,434	-
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	-	-	10,034	-	-
Fisum S.A.	-	-	870,830	-	-
Gasgua S.A.	-	-	78,160	-	-
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	220,521	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	625,862	104,653	7,636	-
Indian Motos INMOT S.A.	-	-	-	-	151
Indianegocios S.A.	-	-	248,852	16,800	3,108
Intrans Ecuador S.A.	-	11,379	193,815	349	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	307,466	25,200	-	-	879,722
Karnataka S.A.	139,004	2,800	-	330	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	150,176	-	477	-
Neoauto S.A.	13,500,025	1,037,446	245,702	152,431	605,351
Neocorp S.A.S	-	-	31,952	5,498	-
Neotruck S.A.	8,249,161	31,358	18,478	901	474,435
Newdevelopment S.A.	-	-	-	-	39,000
Newtire S.A.	-	-	-	3,800	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	7,184,414	510,498	216,911	63,814	276,273
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A. Reybec	-	-	99,794	-	-
Seguros Unidos S.A.	-	111,018	-	297	1,370,063
Siderurgica Ecuatoriana S.A.	-	-	-	-	7,198
Starmotors S.A.	1,420,819	98,008	21,984	2,273,953	28,752,768
Synimsa S.A.	-	-	-	-	4,000
	<u>52,935,907</u>	<u>4,689,257</u>	<u>2,290,526</u>	<u>2,965,416</u>	<u>36,764,725</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compras de bienes y servicios
Arrendauto S.A.	916,453	46,357	81,560	-	1,107,751
Autoexpress C.A.	-	23,525	-	736	1,100,237
Autohyun S.A.	33,698,448	3,255,448	29,233	210,748	844,675
Aymesa S.A.	-	-	-	-	3,412,475
Cartorama C.A.	-	-	128,135	-	2,003
Ecsyauto S.A.	11,612,391	986,881	-	62,635	325,519
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	-	-	-	-	-
Fisum S.A.	-	132	77,511	112,515	63,398
Gasgua S.A.	-	-	78,577	-	18,701
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	343,475	614,170
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	1,590,527	128,737	13,181	-
Indian Motos INMOT S.A.	-	-	-	-	426
Indianegocios S.A.	-	-	298,622	-	2,760
J&E Marketing y Publicidad S.A.	352,727	368	-	-	2,037,087
Karnataka S.A.	194,791	150,182	-	78	1,782,619
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	144,531	336,544	-	2,903	-
Neo motors SAC	-	-	344,889	-	-
Neoauto S.A.	21,615,947	1,978,985	50,155	228,042	602,990
Neocorp S.A.S	-	-	-	640	31,384
Neomotors Lima SAC	-	-	79,800	-	-
Neotruck S.A.	11,676,156	23,080	-	12,665	184,484
Newdevelopment S.A.	-	-	-	-	43,680
Newtire S.A.	-	-	-	3,958	319
Novoplant S.A.	-	397	-	-	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	13,951,505	1,063,970	14,000	78,253	282,113
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A. Reybec	-	-	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	103,142	501,593	-	61	2,784,588
Siderurgica Ecuatoriana S.A.	-	-	-	-	11,691
Starmotors S.A.	4,739,762	261,847	-	1,274,310	686,605
	<u>99,005,853</u>	<u>10,219,836</u>	<u>1,311,218</u>	<u>2,344,201</u>	<u>15,939,674</u>

26.2 Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Administrativa, Gerente Comercial Vehículos Livianos, Gerente Comercial Vehículos Comerciales, Gerente de Postventa y Gerente Ensamblaje local (CKD) y Gerente de Marketing y Producto.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	408,437	661,937
Bonos y comisiones	104,957	135,278
Honorarios administradores	106,000	-
	<u>619,394</u>	<u>797,215</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

* * * *



NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2021

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Quito, 30 de abril del 2022

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. al 31 de diciembre del 2021, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asunto significativo de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Independencia

Somos independientes de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 30 de abril del 2022

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe a los Accionistas del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe a los Accionistas del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe a los Accionistas del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra manera se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe a los Accionistas del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 30 de abril del 2022

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 30 de abril del 2022

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A stylized, handwritten signature of the firm PricewaterhouseCoopers.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'CARLOS R. Cruz'.

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

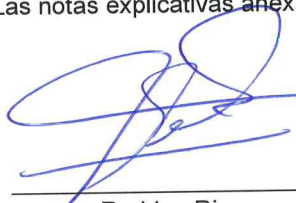
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2021	2020
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,485,405	1,106,841
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	7	5,026,779	152,775
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	55,075,191	51,959,125
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	3,548,001	32,554,224
Inventarios	9	13,065,916	36,396,810
Impuestos por recuperar	17	4,714,989	7,589,999
Gastos pagados por anticipado	10	1,789,304	1,290,471
Otros activos	11	3,043,533	1,068,479
Total activos corrientes		88,749,118	132,118,724
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	23	56,633,392	32,890,919
Propiedades, maquinarias y equipos	12	32,279,794	31,281,815
Propiedades de inversión	13	20,750,290	9,695,602
Inversiones permanentes	14	6,870,658	9,401,905
Activos intangibles		69,695	-
Total activos no corrientes		116,603,829	83,270,241
Total activos		205,352,947	215,388,965

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2021	2020
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	71,835,906	70,721,684
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	16	48,865,212	50,707,825
Impuestos por pagar	17	848,490	1,056,403
Beneficios a empleados	18	549,983	409,001
Total pasivos corrientes		122,099,591	122,894,913
Obligaciones financieras	15	23,876,876	35,657,830
Impuesto a la renta diferido	17	803,628	684,669
Beneficios a empleados	18	128,755	139,085
Total pasivos no corrientes		24,809,259	36,481,584
Total pasivos		146,908,850	159,376,497
Patrimonio			
Capital social	19	27,000,000	27,000,000
Reservas		14,225,144	14,225,144
Resultados acumulados		17,218,953	14,787,324
Total patrimonio		58,444,097	56,012,468
Total pasivos y patrimonio		205,352,947	215,388,965

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Riera
Representante Legal



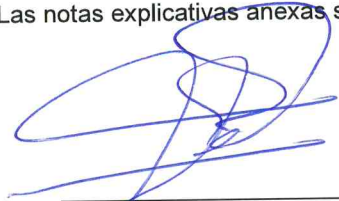
Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por ventas	20	132,904,748	90,776,095
Costo de ventas	21	(119,036,463)	(82,031,598)
Utilidad bruta		13,868,285	8,744,497
Gastos de venta	21	(5,076,992)	(5,647,771)
Gastos de administración	21	(6,604,187)	(6,250,657)
Utilidad (Pérdida) operativa		2,187,106	(3,153,931)
Gastos financieros, neto	22	(8,765,752)	(11,108,871)
Otros ingresos, neto		8,192,161	(4,066,081)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		1,613,515	(18,328,884)
Impuesto a la renta		(668,543)	-
Utilidad (Pérdida) neta del año		944,972	(18,328,884)
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Reserva por revalorización de activos (neto de impuesto diferido)		1,531,460	-
Ganancias actuariales en asociadas		2,533	-
(Pérdidas) ganancias actuariales		(36,688)	23,092
Resultado integral del año		2,442,277	(18,305,792)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Reserva por revalorización de activos	Resultados acumulados			Total
		Legal	Facultativa		Otros resultados integrales	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2020	27,000,000	9,691,963	4,533,181	16,779,943	(8,995)	215,694	16,309,661	74,521,447
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(112,503)	(112,503)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(18,328,884)	(18,328,884)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	(90,684)	(90,684)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	23,092	-	-	23,092
Saldos al 31 de diciembre de 2020	27,000,000	9,691,963	4,533,181	16,779,943	14,097	215,694	(2,222,410)	56,012,468
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	-	(10,648)	(10,648)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	944,972	944,972
Otros resultados integrales	-	-	-	1,531,460	(34,155)	-	-	1,497,305
Saldos al 31 de diciembre de 2021	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	(20,058)	215,694	(1,288,086)	58,444,097

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		1,613,515	(18,328,884)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cartera	8	-	181,253
(Baja) de cartera	8	(563,909)	-
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12	1,336,000	1,370,738
Ajuste por reavaluo de propiedades de inversión	13	(1,119,733)	-
Ajuste de inversiones al valor de participación	14	(1,766,489)	3,033,066
Provisión por beneficios definidos	18	4,463	(48,840)
Otros ajustes menores		-	(129,202)
		<u>(496,153)</u>	<u>(13,921,869)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(5,811,339)	(4,645,077)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		865,474	2,519,657
Inventarios		23,330,894	23,879,436
Impuestos por recuperar		2,194,030	(2,525,406)
Gastos pagados por anticipado		(498,833)	387,525
Otros activos		(1,975,054)	(254,596)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(2,247,406)	1,726,698
Impuestos por pagar		473,067	137,624
Beneficios a empleados		145,679	42,575
Pago de beneficios a empleados		<u>(19,490)</u>	<u>(56,269)</u>
		15,960,869	7,290,298
Intereses cobrados		2,020,239	2,864,761
Impuesto a la renta pagado		<u>(668,543)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17,312,565</u>	<u>10,155,059</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones medidas a costo amortizado		(4,874,004)	1,479,333
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		(441,820)	(929,870)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos		118,250	270,690
Adiciones de activos intangibles		<u>(69,695)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(5,267,269)</u>	<u>820,153</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Pagos de dividendos		-	(112,503)
Nuevos préstamos con entidades financieras		31,192,707	182,597,952
Pagos de préstamos con entidades financieras		(37,793,496)	(185,473,505)
Pagos de intereses por préstamos y otros pasivos financieros		<u>(4,065,942)</u>	<u>(7,203,508)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(10,666,732)</u>	<u>(10,191,564)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,378,564	783,648
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,106,841</u>	<u>323,193</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,485,405</u>	<u>1,106,841</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Negocios Automotrices Neoauto S.A., fundada en la ciudad de Cuenca el 25 de octubre del 2001, cambió su razón social a Negocios Automotrices Neohyundai S. A. (en adelante "la Compañía") el 22 de agosto del 2003 con el propósito de distribuir de forma exclusiva los productos de la prestigiosa marca Hyundai en el Ecuador. Es una empresa del Grupo Eljuri, uno de los más grandes y completos consorcios en el Ecuador. Su principal accionista es Doyle Holding Corp. con un 99.99% de participación en el capital social de la Compañía.

La Compañía cuenta con una amplia red de concesionarios de los cuales 6 son relacionados y 9 son de inversionistas independientes. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Huayna Cápac, calle Circunvalación Sur S/N, camino a Turi.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, la Compañía alcanzaba los 62 y 69 empleados, respectivamente.

La Intendencia Nacional de Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS - INMV – DNAR -2017 - 00020397 del 8 de septiembre de 2017, inscribió en el catastro Público del Mercado de Valores a la Compañía como emisor del sector privado no financiero, así como de sus valores denominados "facturas electrónicas comerciales negociables", cuya emisión será desmaterializada a través de depósito centralizado de compensación y liquidación de valores Decevale S.A. y que se negocian en el mercado bursátil de valores genéricos.

1.1 Situación económica del país

Durante el año 2021, la pandemia ocasionada por el COVID-19 sigue afectando al mundo con nuevas variantes que se han ido propagando, lo cual continúa generando diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel mundial y en el país. Todos los gobiernos a nivel global, incluido el ecuatoriano, han implementado medidas para contener la propagación.

El Gobierno Nacional desarrolló un plan de vacunación que permitió inmunizar a gran parte de la población ecuatoriana durante el año 2021, lo cual ha dado lugar al regreso paulatino al trabajo presencial en muchos sectores y con ellos la normalización de operaciones. En noviembre del 2021, se anunciaron nuevas medidas para evitar la propagación de la variante Omicrón las cuales consisten en aforos limitados, mayor control en pasajeros, entre otros.

La economía ecuatoriana, según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), creció en un 2.8% al cierre del 2021 debido principalmente a la reactivación de varios sectores del país; de igual manera, las proyecciones de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2022 se estiman en un incremento del 2.85%.

Para enfrentar la situación originada por la Pandemia, se han realizado varias acciones por parte del Gobierno ecuatoriano, entre las principales se pueden mencionar, las negociaciones con instituciones

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieras internacionales como el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento y otras instituciones financieras multilaterales y privadas, para mitigar los efectos de la crisis, restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas, emisión de leyes para reactivar la economía, que se basan en cambios en aspectos fiscales, laborales, de seguridad e inversión.

Para corregir la situación se está trabajando en varios frentes: (i) ajuste importante de gastos fijos y variables para el tamaño del negocio, (ii) depuración de cuentas contables que presentarían una situación más clara del negocio, (iii) gestión y regularización de cuentas por cobrar e inventarios para mejorar la situación de liquidez, así como un acuerdo con proveedores operativos y comerciales para regularización de sus obligaciones, y (iv) manejo del pasivo financiero (con bancos locales e internacionales) para asegurar provisión apropiada de fondeo.

1.2 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene capital de trabajo negativo por US\$ 33,350,473. La Administración de la Compañía ha emprendido planes de fortalecimiento, para incorporar los cambios necesarios que le permitan modificar esta situación en el mediano plazo. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Cambios en su estructura comercial y financiera para fortalecer el crecimiento de la Compañía.
- Reestructuración de sus obligaciones financieras con plazos más acordes a su capacidad de generación actual.
- Control de gastos, costos, manejo de inventarios.
- Eficiencia en la recuperación de cartera

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 25 de abril del 2022 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los terrenos y las edificaciones del rubro propiedades, maquinarias y equipos, y las propiedades de inversión, que son medidos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reclasificaciones y/o agrupaciones

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros del 2021 con los saldos del 2020, se han efectuado reclasificaciones inmateriales del año 2020.

2.3 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2021:

- Concesiones de arrendamiento relacionadas con el Covid -19: modificaciones a la NIIF 16, y
- Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 14 y NIIF 16.

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2021, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16	Enmienda que prohíbe deducir del costo de propiedad, planta y equipo, cualquier producto recibido de la venta de elementos producidos mientras la entidad prepara el activo para su uso.	1 de enero 2022
NIC 37	Enmienda que aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir con el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos	1 de enero 2022
NIIF 3	Actualización de las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 e NIIF 21	1 de enero 2022
NIC 41	Mejoras sobre la eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable según la NIC 41	1 de enero 2022
NIIF 9	Mejoras que aclara, qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros	1 de enero 2022
NIIF 1	Mejoras que permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz	1 de enero 2022
NIIF 17	Norma que reemplaza a la NIIF 4 y cambia fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con características discrecionales de participación.	1 de enero 2023
NIC 1	Enmienda que aclara cómo los pasivos se clasifican como corrientes o no corriente, dependiendo de los derechos que existan al final del período de información.	1 de enero 2023
NIC 8	Enmienda que aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.	1 de enero 2023
NIC 12	Enmienda aclaratoria sobre la contabilización de impuestos diferidos por arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.	1 de enero 2023

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.6 Información por segmentos

Consistente con la industria, la Compañía evalúa sus segmentos por la venta de vehículos livianos, vehículos pesados, ensamblaje de vehículos livianos, ensamblaje de vehículos pesados, repuestos y equipamiento de vehículos livianos, por lo tanto, muestra la información por cada una de las líneas de negocio mencionadas.

2.7 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.8 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Inversiones medidas a costo amortizado”, y las “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Inversiones medidas a costo amortizado:

Corresponde a inversiones mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior hasta el vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros, neto, en el período en que se devengan.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Son los montos que adeudan los clientes por la venta de vehículos, accesorios y repuestos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 40 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por transacciones comerciales (venta de producto terminado y servicios administrativos) y anticipos recibidos para compra de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles hasta en 30 días y no generan intereses.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.8.1 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.8.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones financieras”, y “Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Obligaciones financieras: corresponden a créditos otorgados por instituciones financieras para la importación de vehículos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.10 Inversiones permanentes

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones permanentes en subsidiarias se valúan por el método de participación menos provisión por deterioro. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición. Dichos cambios por la aplicación del método de participación se reconocen en los resultados del período.

Las inversiones en asociadas y en otras entidades se reconocen por el método del costo en estos estados financieros.

2.11 Propiedades, maquinarias y equipos

Las Propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, maquinarias y equipos, con excepción de los terrenos y edificios, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 – 45
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	4 – 10
Equipo de oficina	10
Maquinarias y herramientas	3 - 10

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios e instalaciones son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit o revaluación, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.5 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinarias y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, no se ha

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Corrientes

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

2.15.2 No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.22% (2020: 8.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control.

La Compañía no utiliza la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América como lo prevé la NIC 19, considerando que dicha hipótesis actuarial no genera cambios significativos en la provisión asociada.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La Compañía otorga una garantía de 7 o 10 años en la venta de vehículos importados. Los 5 primeros años de garantía son cubiertos por el fabricante Hyundai Motor Company, mientras que los 2 a 5 años restantes los asume la Compañía. Para modelo del vehículo Grand i10, que se produce en Ecuador, la Compañía cubre la garantía por completo de los 10 años o 160,000km. Dicha provisión se encuentra registra en el rubro de cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.18 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.19 Reserva facultativa

Constituida con las utilidades de años anteriores, estas pueden ser devueltas a los accionistas cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga

2.20 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en los concesionarios del cliente.

(ii) Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía estima la provisión conforme a las pautas establecidas en la Nota 2.8.1.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Propiedades, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año. El valor razonable de las partidas pertenecientes a terrenos y edificios como se indica en la Nota 2.11.
- Propiedades de inversión: se miden al valor razonable, que es determinado por peritos externos independientes con una capacidad reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. El modelo de valoración de las propiedades de inversión considera el enfoque de mercado y de tasación, considerando para ello plusvalía, área, estado, calidad y ubicación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisión por garantía: La Compañía registra una provisión basándose en la información histórica disponible.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Comité Ejecutivo proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

4.2 Estrategia de administración de los riesgos medioambientales:

La Compañía no tiene riesgos medioambientales, adicionalmente cuenta con políticas y procedimientos ambientales aplicados para cumplir con leyes ambientales y de otros tipos.

4.3 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

(i) Riesgo de precio y concentración:

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos a los concesionarios en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía están influenciados por la estrategia del Gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la industria de importación y comercialización de vehículos en todo el país y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad, servicio y marcas comerciales. El manejo de la demanda con precio adecuado, sumada a la calidad de los productos ofrecidos, marcas reconocidas a nivel mundial y un servicio de postventa certificado con altos estándares a nivel nacional pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

De esta manera para el año 2021, la Compañía muestra un incremento en ventas, a diferencia que en los años 2015, 2016 y 2018, que estuvieron marcados por una importante contracción del sector automotor, por factores como: restricciones de crédito para vehículos por parte de las entidades financieras, una menor demanda por la incertidumbre e indecisión de los clientes ante la compleja situación económica del país y una fuerte caída de la demanda en el segmento de vehículos pesados. La Compañía está adoptando lo mencionado en la Nota 1.2. para mitigar los impactos.

Los precios determinan en función de los costos de compra más el margen requerido, este precio de venta es monitoreado por el área Comercial de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo de ser el caso, se comercializa el producto, caso contrario se negocia con la marca descuentos y promociones.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija. En ocasiones, la Compañía contrata préstamos al corto y largo plazo a tasas variables y los intercambia a tasas fijas que son más bajas que las disponibles su la Compañía pidiera prestado a tasas fijas directamente.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

La exposición del endeudamiento de la Compañía según el tipo de interés es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones financieras a tasa variable	16,834,115	10,593,937
Obligaciones financieras a tasa fija:		
Menor a 1 año	40,729,578	47,585,792
Mayor a 1 año	<u>23,876,876</u>	<u>35,657,830</u>
	<u>81,440,569</u>	<u>93,837,559</u>

4.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Deudores comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2021, con relación a los deudores comerciales, las ventas de vehículos y repuestos se concentran principalmente en ventas a créditos emitidos por instituciones financieras que financian directamente al cliente cuya antigüedad o mora no es mayor a 60 días.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes relacionados y no relacionados dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada concesionario y la política de créditos con partes relacionadas, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías bancarias o prendarias, cartas de crédito, pólizas de acumulación, avales bancarios, letras de cambio y pagarés. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

La concentración del riesgo de crédito de concesionarios independientes es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionado con los deudores comerciales, estableciendo un período máximo de uno a tres meses para concesionarios independientes. No así con los concesionarios y clientes relacionados, en donde si existen concentraciones significativas de riesgo de crédito y el período establecido de pago ha sido definido por la Presidencia de la Compañía. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de concesionarios y clientes independientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los concesionarios y partes relacionadas consideradas de alto riesgo por su exposición sin garantía.

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2021</u>		
Obligaciones financieras	71,835,906	23,876,876
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	48,865,212	-
	<u>120,701,118</u>	<u>23,876,876</u>
<u>2020</u>		
Obligaciones financieras	70,721,684	35,657,830
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	50,707,825	-
	<u>121,429,509</u>	<u>35,657,830</u>

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2021 la línea de crédito representa el 75% del total de obligaciones financieras. La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco del Pacífico S. A.	30,000,000
Banco Internacional S. A.	10,500,000
Banco de Guayaquil S. A.	7,000,000
Banco Bolivariano C.A.	11,500,000
Banco General Runiñahui S. A.	1,000,000
Hyundai Corporation	15,000,000
	<u>75,000,000</u>

La Compañía mantiene garantías prendarias sobre vehículos y garantía con certificados de depósito, garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco del Pacífico S. A.	Hipotecaria	62,040,583
Banco Internacional S. A.	CDA (1)	3,366,475
Banco de Guayaquil S. A.	Hipotecaria	34,915,230
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria	12,272,795
Banco del Austro S.A.	CDA (1)	4,300,000
		<u>116,895,083</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a Certificados de Depósitos emitidos por las Almaceneras, sobre vehículos importados por la Compañía. Dicho documento es un título negociable en cualquier entidad crediticia. Esta figura le permite a la Compañía financiarse con la mercadería depositada en las bodegas de la Almacenera como garantía.

4.6 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones financieras	95,712,782	106,379,514
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	48,865,212	50,707,825
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,485,405)</u>	<u>(1,106,841)</u>
Deuda neta	142,092,589	155,980,498
Total patrimonio neto	<u>58,444,097</u>	<u>56,012,468</u>
Capital total	<u>200,536,686</u>	<u>211,992,966</u>
Ratio de apalancamiento	71%	74%

Durante el ejercicio del 2021 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2020 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2021		2020	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,485,405	-	1,106,841	-
Inversiones medidas a costo amortizado	5,026,779	-	152,775	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	55,075,191	-	51,959,125	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>3,548,001</u>	<u>56,633,392</u>	<u>32,554,224</u>	<u>32,890,919</u>
Total activos financieros	<u>66,135,377</u>	<u>56,633,392</u>	<u>85,772,965</u>	<u>32,890,919</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	71,835,906	23,876,876	70,721,684	35,657,830
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	<u>48,865,212</u>	<u>-</u>	<u>50,707,825</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>120,701,118</u>	<u>23,876,876</u>	<u>121,429,509</u>	<u>35,657,830</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja	53	445
Bancos (1)	<u>2,485,352</u>	<u>1,106,396</u>
	<u>2,485,405</u>	<u>1,106,841</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras de riesgos nacionales y extranjeras contratadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
AAA / AA+	1,972,033	252,202
AAA	149,447	5,443
AAA / AAA-	299,575	815,531
AAA-	47,868	10,793
AAA- / AAA	6,190	10,200
BB	4,428	1,455
AA+ / AA+	3,513	3,482
AA+	2,214	2,215
AAA-	84	2,010
BB-	-	3,065
	<u>2,485,352</u>	<u>1,106,396</u>

Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2021 y 31 de diciembre del 2020, respectivamente.

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Un detalle de inversiones locales es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Calificación</u>	<u>% de interés</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	2,25 % - 4 %	-	4,352,700	-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	3,7 % - 5,1 %	0.75 % - 1 %	572,600	52,600
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA-	0.75%	0.75%	101,479	100,175
				<u>5,026,779</u>	<u>152,775</u>

Corresponde principalmente a certificados de depósito con un plazo menor a un año endosados a las mismas entidades emisoras del documento para garantizar las obligaciones financieras actuales y potenciales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cientes locales (1)	56,210,718	34,129,247
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>2,484,779</u>	<u>22,014,093</u>
	58,695,497	56,143,340
Menos: estimación para deterioro (3)	<u>(3,620,306)</u>	<u>(4,184,215)</u>
	<u>55,075,191</u>	<u>51,959,125</u>

(1) Un resumen de los principales saldos con deudores comerciales es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Neotruck S. A.	15,911,131	509,666
Neoauto S.A.	11,729,299	5,795,234
Autohyun S.A.	8,131,654	3,282,372
Asiacar S.A.	6,859,505	6,134,067
Hyunmotor S.A.	2,859,826	3,000,068
Starmotors S.A.	2,336,354	2,307,774
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	1,193,467	1,783,753
Galarmobil S.A.	928,580	1,805,697
Megavehiculos S. A.	886,604	766,754
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	470,351	2,333,251
Otros	<u>4,903,947</u>	<u>6,410,611</u>
	<u>56,210,718</u>	<u>34,129,247</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
Por vencer	<u>37,276,396</u>	66%	<u>16,313,440</u>	48%
Vencidas				
1 a 30 días	5,157,520	9%	8,715,954	26%
31 a 90 días	4,984,626	9%	4,280,503	13%
91 a 180 días	4,011,938	7%	1,145,499	3%
181 a 360 días	3,452,320	6%	1,596,024	5%
Más de 360 días	<u>1,327,918</u>	<u>2%</u>	<u>2,077,827</u>	<u>6%</u>
	<u>56,210,718</u>	<u>100%</u>	<u>34,129,247</u>	<u>100%</u>

(2) Incluye principalmente saldos pendientes de cobro por préstamos otorgados a Neomotors S.A.C.,

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

Neocorp S.A.S., y otras entidades relacionadas. La Administración no ha provisionado ningún valor de estos saldos pendientes de cobro. Ver Nota 23.

- (3) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	4,184,215	4,002,962
Incrementos	-	181,253
Bajas	<u>(563,909)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>3,620,306</u>	<u>4,184,215</u>

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vehículos livianos y pesados	748,528	15,301,388
Inventario en proceso - CKD	5,633,185	6,409,361
Inventario en tránsito	3,504,629	9,834,236
Repuestos para vehículos livianos y pesados	1,661,589	2,682,806
Accesorios y otros repuestos	844,555	1,422,946
Otros inventarios	<u>673,430</u>	<u>746,073</u>
	<u>13,065,916</u>	<u>36,396,810</u>

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2021 incluye vehículos en almaceneras de depósito previo a su nacionalización, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de las instituciones financieras.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Seguros prepagados	522,121	627,844
Proyecto Grand I10 (1)	246,451	364,747
Otros anticipos (2)	<u>1,020,732</u>	<u>297,880</u>
	<u>1,789,304</u>	<u>1,290,471</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Proyecto de ensamblaje del vehículo Grand i10 a cargo de Aymes S.A.
- (2) Corresponde principalmente a las comisiones de apertura y cierre de cartas de crédito utilizadas para cancelar las facturas de Hyundai Corporation, estas se reconocen en el momento de la liquidación de vehículos.

11. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos a proveedores nacionales	755,849	656,552
Anticipos a proveedores del exterior	2,260,556	394,934
Anticipos a empleados	<u>27,128</u>	<u>16,993</u>
	<u>3,043,533</u>	<u>1,068,479</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinarias y herramientas	Otros activos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2020											
Costo	21,494,111	4,114,945	2,387,037	460,190	2,253,838	518,366	60,748	6,250,218	263,757	181,552	37,984,762
Depreciación acumulada	-	-	(1,116,827)	(425,866)	(1,591,193)	(443,103)	(48,149)	(2,225,005)	(179,582)	-	(6,029,725)
Valor en libros	21,494,111	4,114,945	1,270,210	34,324	662,645	75,263	12,599	4,025,213	84,175	181,552	31,955,037
Movimientos 2020											
Adiciones	-	-	-	16,132	894,534	-	-	19,054	150	-	929,870
Ventas (costo)	-	-	-	(1,462)	(686,181)	-	-	(5,250)	-	-	(692,893)
Ventas (depreciación)	-	-	-	1,462	457,853	-	-	1,224	-	-	460,539
Depreciación	-	(73,362)	(306,092)	(22,314)	(286,910)	(24,712)	(2,295)	(625,406)	(29,648)	-	(1,370,738)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2020	21,494,111	4,041,583	964,118	28,142	1,041,941	50,551	10,304	3,414,835	54,677	181,552	31,281,815
Al 31 de diciembre del 2020											
Costo	21,494,111	4,114,945	2,387,037	474,860	2,462,191	518,366	60,748	6,264,022	263,907	181,552	38,221,739
Depreciación acumulada	-	(73,362)	(1,422,919)	(446,718)	(1,420,250)	(467,815)	(50,444)	(2,849,187)	(209,230)	-	(6,939,925)
Valor en libros	21,494,111	4,041,583	964,118	28,142	1,041,941	50,551	10,304	3,414,835	54,677	181,552	31,281,815
Movimientos 2021											
Adiciones	-	-	65,260	70,734	301,891	3,000	170	765	-	-	441,820
Ventas (costo)	-	-	-	(3,451)	(886,070)	(34,464)	-	-	-	-	(923,985)
Ventas (depreciación)	-	-	-	3,449	767,830	34,456	-	-	-	-	805,735
Revalúo (1)	1,317,545	556,085	-	-	-	-	-	-	-	-	1,873,630
Deterioro (1)	-	-	(221,422)	-	-	-	-	-	-	-	(221,422)
Reverso depreciación	-	146,724	211,477	-	-	-	-	-	-	-	358,201
Depreciación	-	(73,362)	(285,025)	(32,640)	(297,199)	(18,824)	(1,784)	(608,360)	(18,806)	-	(1,336,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2021	22,811,656	4,671,030	734,408	66,234	928,393	34,719	8,690	2,807,240	35,871	181,552	32,279,794
Al 31 de diciembre del 2021											
Costo	22,811,656	4,671,030	2,452,297	542,143	1,878,012	486,902	60,918	6,264,787	263,907	181,552	39,613,204
Depreciación acumulada	-	-	(1,717,888)	(475,909)	(949,619)	(452,183)	(52,228)	(3,457,547)	(228,036)	-	(7,333,410)
Valor en libros	22,811,656	4,671,030	734,408	66,234	928,393	34,719	8,690	2,807,240	35,871	181,552	32,279,794

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La Compañía realizó el revalúo de sus terrenos y edificios, situación que originó un incremento en el valor de los inmuebles de US\$1,652,208. El monto del revalúo se registró dentro de Otros Resultados Integrales neto de impuestos diferidos por un monto de US\$1,531,460.

Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición al 31 de diciembre:

	Terrenos	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2020			
Costo	9,604,996	90,606	9,695,602
Depreciaciones	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2020	9,604,996	90,606	9,695,602
Al 31 de diciembre del 2020			
Costo	9,604,996	90,606	9,695,602
Depreciaciones	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2020	9,604,996	90,606	9,695,602
Movimientos 2021			
Adiciones (1)	9,934,955	-	9,934,955
Revaluación (2)	1,119,733	-	1,119,733
Valor en libros al 31 de diciembre del 2021	20,659,684	90,606	20,750,290
Al 31 de diciembre del 2021			
Costo	20,659,684	90,606	20,750,290
Depreciaciones	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2021	20,659,684	90,606	20,750,290

- (1) Al 31 de diciembre del 2020 corresponde a cuatro inmuebles ubicados en los cantones de Montecristi, Samborondón y Cuenca. En el año 2021 se añadieron tres bienes inmuebles entregados por Neoauto S. A. y Autohyun S. A. como parte de pago de las cuentas por cobrar mantenidas por estas Compañías.
- (2) Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos de la Compañía.

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables de terrenos de la zona y en los costos de construcción actuales por m² considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INVERSIONES PERMANENTES

Composición al 31 de diciembre:

			2021			2020	
	País de <u>incorporación</u>	Porcentaje de participación <u>en el capital</u>	Valor de inversiones <u>en acciones</u>	<u>Ganancia /</u> <u>(Pérdida)</u>	<u>Cesión de</u> <u>acciones</u>	Valor de inversiones <u>en acciones</u>	<u>Ganancia /</u> <u>(Pérdida)</u>
Indian motos Inmot S.A.	Ecuador	99.99%	-	461,505	(5,536,679)	5,075,174	(2,868,174)
Novoplant S.A.	Ecuador	19.00%	2,139,711	1,284,711	-	855,000	-
Arrendauto S.A.	Ecuador	19.00%	282,724	20,273	-	262,451	-
Neocorp S.A.S.	Colombia	6.30%	2,684,982	-	-	2,684,982	(164,892)
Otras			524,298	-	-	524,298	-
			<u>5,631,715</u>	<u>1,766,489</u>	<u>(5,536,679)</u>	<u>9,401,905</u>	<u>(3,033,066)</u>

			2021			2020	
			Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	<u>Ganancia /</u> <u>(Pérdida)</u>	<u>Cesión de</u> <u>acciones</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	<u>Adiciones</u>
Importadora de Vehículos IVC (1)			1,238,943	-	-	-	-
Total inversiones			<u>6,870,658</u>	<u>1,766,489</u>	<u>(5,536,679)</u>	<u>9,401,905</u>	<u>(3,033,066)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2021 la Compañía mantiene el 19% de participación en IVC, y cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días de US\$1.238.943 por decisión de las partes se considera el valor de la cartera como aporte para futuras capitalizaciones para incrementar la participación accionaria en IVC, actualmente se encuentran efectuando los tramites para legalizar el incremento de capital.

Movimiento:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	9,401,905	12,434,971
Aportes para futuras capitalizaciones	1,238,943	-
Cesión de acciones (1)	(5,536,679)	-
Ajuste de inversiones por el método de participación	<u>1,766,489</u>	<u>(3,033,066)</u>
	<u>6,870,658</u>	<u>9,401,905</u>

- (1) Corresponde a la cesión de acciones que efectuó la Compañía a favor de Doyle Holding Corp. por la participación que mantenía en Indian Motors Inmot S. A.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Año de encimiento	Tasa de interés	2021		2020	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Locales</u>						
Banco del Pacifico S.A.	2025	8.95%	16,834,115	19,557,636	10,593,937	29,708,471
Banco de Guayaquil S.A.	2022	9.04% - 9.33%	10,168,900	-	14,245,518	-
Banco Internacional S.A.	2022	8.95% - 11.23%	5,331,657	-	8,331,703	-
Banco del Austro S.A.	2022	9.12% - 9.14%	4,536,000	-	4,776,467	-
Banco Bolivariano C.A.	2024	8.83%	8,565,613	3,404,762	2,552,853	5,261,905
Banco General Rumiñahui S.A.	2021	8.95%	-	-	591,978	-
			45,436,284	22,962,398	41,092,456	34,970,376
<u>Exterior</u>						
Fininvest Overseas Inc.	2022	9.75%	9,016,695	-	7,565,549	-
BBP Bank S.A.	2023	6.5% - 7%	1,110,714	600,000	1,512,546	687,454
Financiera Unión del Sur	2022	10%	2,000,000	-	-	-
			12,127,409	600,000	9,078,095	687,454
<u>Partes relacionadas</u>						
Portcoll S.A.	2022	8.75%	1,874,465	-	4,540,386	-
Doyle Holding Corp.	2022	16.00%	2,475,417	-	2,126,584	-
Sherloc S. A.	2023		754,172	314,478	-	-
Logistica Automotriz Logimanta S.A.	2022	8.95%	686,195	-	1,342,208	-
			5,790,248	314,478	8,009,178	-
Facturas comerciales (1)	-	-	-		1,017,584	-
Letras de cambio (2)	-	-	7,635,000		4,125,000	-
Intereses por pagar	-	-	846,965		5,123,465	-
Sobregiro bancario	-	-	-		2,275,906	-
			8,481,965	-	12,541,955	-
			71,835,906	23,876,876	70,721,684	35,657,830

(1) Ver Nota 1.

(2) Corresponde a los avales bancarios emitidos por clientes y negociados con instituciones financieras.

Los fondos recibidos por las obligaciones con terceros, instituciones financieras y las obligaciones en circulación son utilizadas principalmente para la importación de vehículos y repuestos.

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras se describe en la Nota 4.4.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de la porción no corriente de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022	5,389,327	687,454
2023	3,287,549	6,894,775
2024	6,500,000	5,261,905
2025	8,700,000	22,813,696
	<u>23,876,876</u>	<u>35,657,830</u>

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores locales (1)	23,590,017	22,710,881
Proveedores relacionados	5,257,978	11,531,361
Proveedores extranjeros (2)	13,823,277	5,799,833
Bienes y servicios provisionados (3)	3,048,427	1,548,353
Otras cuentas por pagar	<u>3,145,513</u>	<u>9,117,397</u>
	<u>48,865,212</u>	<u>50,707,825</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) saldos por pagar de US\$6,062,039 y US\$4,122,432 a Autohyun S. A. y Neoauto S. A.; respectivamente, por concepto de garantías y mantenimiento de vehículos, (ii) Aymesa S.A. por el concepto de ensamblaje y producción del modelo Grand i10 el valor de US\$4,377,600 y (iii) Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por aranceles emitidos al 31 de diciembre 2021 por el valor US\$1,179,327; entre otros.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por la importación de vehículos, repuestos y accesorios con las fábricas de la corporación de Hyundai a nivel mundial: SK Networks Co. Ltd; Hyundai Corporation; Posco Daewoo México S.A. de C.V.; SK Networks Deutschland GMBH; Posco International Corporation y Hyundai Corporation Singapur.
- (3) Corresponde principalmente a provisiones efectuadas para: i) liquidación de las importaciones de vehículos, ii) aranceles del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador y iii) Impuesto a la Salida de Divisas.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

17.1 Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2018 sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2019 al 2021 inclusive, se encontrarían, potencialmente, abiertos a fiscalización por parte de las autoridades de control, a partir de las reformas tributarias de diciembre de 2021.

17.2 Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto a la renta corriente	680,980	-
Impuesto a la renta diferido (1)	(12,437)	-
	<u>668,543</u>	<u>-</u>

(1) Ver Literal 17.6

17.3 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	4,282,457	5,114,158
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>432,532</u>	<u>2,475,841</u>
	<u>4,714,989</u>	<u>7,589,999</u>

17.4 Impuestos por pagar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	619,804	587,585
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	131,515	276,464
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>97,171</u>	<u>192,354</u>
	<u>848,490</u>	<u>1,056,403</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17.5 Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes del Participación trabajadores	1,898,253	(18,328,884)
Participación trabajadores	(284,738)	-
Utilidad (Pérdida) del año antes del Impuesto a la renta	1,613,515	(18,328,884)
Más - Gastos no deducibles (1)	2,544,691	4,044,245
Menos - Ingresos exentos	(1,949,354)	-
Más - Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	284,738	-
Menos - Deducciones por leyes especiales	(61,518)	-
	2,432,072	(14,284,639)
Base tributaria		-
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta causado	680,980	-
Retenciones en la fuente años anteriores	(5,114,158)	(3,581,217)
Retenciones en la fuente del año	(2,669,127)	(1,532,941)
Devolución de crédito tributario	2,819,848	-
Credito tributario a favor	(4,282,457)	(5,114,158)

- (1) Al 31 de diciembre del 2021 incluye principalmente: (ii) gastos por intereses de préstamos a terceros por US\$309,419 y (ii) provisión por la contribución sobre el patrimonio del año 2022 y 2023 por US\$1,457,440.

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuestos	1,613,515	(18,328,884)
Impuesto a tasa del 28%	451,784	-
Gastos no deducibles	712,513	1,132,389
Ingresos exentos	(545,819)	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	79,727	-
Deducciones por leyes especiales	(17,225)	-
Gasto por impuestos	(12,437)	-
Tasa efectiva de impuestos	48%	-

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

17.6 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Beneficios a empleados	Revalorización de activos	Total
Al 1 de enero del 2020	23,092	(707,761)	(684,669)
Al 31 de diciembre del 2020	23,092	(707,761)	(684,669)
Movimiento del año:			
Reserva por revalorización de activos 2021 (1)	-	(120,748)	(120,748)
Compensaciones años anteriores (2)	(23,092)	12,444	(10,648)
Compensaciones año corriente (3)	-	12,437	12,437
Al 31 de diciembre del 2021	-	(803,628)	(803,628)

El cálculo del Impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 28%.

- (1) Ver Nota 12
- (2) Importe reconocido en el patrimonio
- (3) Importe reconocido en el resultado del ejercicio

17.7 Situación fiscal

Acta de determinación Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018

Según consta en el Acta de Lectura y Revisión del Acta Borrador de Determinación Nro. NACFGCARBG21-00000049-M, la abogada Carla Cristina Alba Crespo compareció, debidamente autorizada, en representación del contribuyente a la lectura y revisión del Acta Borrador de Determinación Nro. NACFGCADBG21-00000046-M. El 15 de noviembre del 2021, mediante trámite signado con Nro. 117012021570690 y según consta en el Acta de Entrega Recepción de Información Nro. NAC-FGCAEIG21-00000124-E, el contribuyente presentó a la Administración Tributaria información de descargo y el escrito de sus reparos al Acta Borrador de Determinación Nro. NAC-FGCADBG21-00000046-M, los cuales fueron analizados por el funcionario responsable del proceso de determinación. El SRI, de la revisión de la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2018, considerando la documentación e información contable y tributaria presentada por Negocios Automotrices Neohyundai S. A., del análisis de la información que dispone en sus archivos y bases de datos, e información proporcionada por terceros, ha llegado a la siguiente conclusión: La Administración Tributaria ha establecido diferencias con afectación a los estados financieros. Actualmente el Acta de Determinación No. 01202224900031224 se encuentra en impugnación por Negocios Automotrices Neohyundai S. A. juntamente con su Abogado JAVIER ANGULO, por ende, la entrega de los requerimientos solicitados se

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

enviará hasta el 14 de abril de 2022, siendo esta fecha límite para la recepción de la información y mediante juicio se solventarán todas las observaciones.

Pago indebido Impuesto a los Consumos Especiales

Juicio de Impugnación Tributario seguido en contra del señor Director Zonal 6 del SRI, por el cual, se impugnó la Providencia No. 101012015PDEV000108 dictada el 30 de enero del 2015, misma que declara improcedente el reclamo de pago indebido de Impuesto a los Consumos Especiales, presentado el 14 de octubre del 2014 que asciende a USD1,046,767. En cuanto al estado procesal actual, en sentencia de 30 de julio del 2018 el Tribunal aceptó parcialmente la demanda y se dispuso que el SRI tramite el reclamo presentado por el contribuyente. Ante ello, el SRI interpuso recurso de casación el cual hasta la presente fecha no ha sido admitida a trámite.

De acuerdo con la evaluación de los asesores tributarios de la Compañía, la probabilidad de que se obtenga un resultado favorable respecto de las demandas presentadas es probable. En criterio de los asesores, dicha probabilidad podría incrementarse a medida que avance el proceso judicial respectivo.

17.8 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$15,000,000 solo existe obligatoriedad de presentar anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2022 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2021; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2021 son similares a las del año 2020 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

17.9 Otros asuntos - Reformas tributarias y conexas

- Mediante el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 587 del 29 de noviembre del 2021, se publicó la "Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19", la cual establece principalmente, las siguientes reformas fiscales: i) creación de una contribución temporal para los años 2022 y 2023 destinadas al impulso económico post COVID-19, a ser pagada por las sociedades ecuatorianas que al 31 de diciembre del 2020 posean un

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

patrimonio igual o mayor a los US\$5,000,000 (según lo refleja su declaración de impuesto a la renta del 2020), aplicando una tarifa del 0.8%. La referida contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos, ii) se permite la aplicación del régimen voluntario, único y temporal para regularización de activos en el exterior, con fecha límite para acogerse a este régimen el 31 de diciembre del 2022 y sobre los que se aplicará una tarifa que va del 3,5% al 5,5%, dependiendo de la fecha del pago durante el año 2022. El impuesto pagado no podrá ser utilizado como crédito tributario para ningún impuesto, ni como gasto deducible en la determinación de otros impuestos, iii) se amplía el plazo de caducidad de las obligaciones tributarias de 3 a 4 años, iv) se establece la transacción como un modo de extinción de las obligaciones tributarias, v) se incorpora el nuevo régimen simplificado para emprendedores y negocios populares (RIMPE), donde se establecen las generalidades, deberes formales, disposiciones para el cálculo del impuesto a la renta y sus retenciones, forma de declarar el impuesto al valor agregado, entre otros. Se dispone también que, los sujetos pasivos del RISE y del Régimen de Microempresas se incorporarían de oficio a este nuevo régimen de manera automática desde el ejercicio fiscal 2022

- Adicionalmente a lo antes señalado, se incluyen las siguientes reformas por tipo de impuesto:

Impuesto a la Renta:

Ingresos exentos:

- i) Se modifican las condiciones para acceder a la exoneración de ingresos por rendimientos y beneficios generados por depósitos a plazo fijo e inversiones en valores de renta fija,
- ii) Se excluyen del listado de ingresos exentos a los obtenidos por las entidades acreditadas por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, así como los rendimientos financieros originados en la deuda pública ecuatoriana,
- iii) Se establecen nuevas condiciones para la exoneración de la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones de sociedades ecuatorianas realizadas en bolsa de valores ecuatorianas. El monto de exoneración pasaría de 2 a 50 Fracciones Básicas Desgravadas, siempre que el monto transferido sea inferior al 25% del capital suscrito y pagado de la compañía. El exceso será gravado con una tarifa única del 5% sobre la utilidad.
- iv) Se modifican las condiciones para la exoneración de ingresos por enajenación ocasional de bienes inmuebles. A partir de la reforma, la exoneración es aplicable cuando enajenación es realizada por una persona natural siempre que se trate de inmuebles destinados a la vivienda. Se exceptúa la primera transferencia de dominio del inmueble realizada por personas naturales o sociedades cuando esta se realice dentro de los cinco años de publicada la Ley en Registro Oficial.

Deducciones adicionales aplicadas en el cálculo del impuesto:

Se incrementa, elimina o establece deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, entre otras, las siguientes:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Se elimina la exoneración por incremento neto de empleo y la deducción del 150% por remuneraciones pagadas a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años,
2. Se eliminan las condiciones para la deducibilidad de los gastos por provisiones de jubilación patronal y desahucio de empleados.
3. Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales para efectos del cálculo de impuesto a la renta. En defecto, se establece una rebaja al impuesto a la renta causado por concepto de gastos personales.
4. Se elimina la deducción adicional del 100% por los gastos incurridos en capacitación técnica, mejora de productividad, y gastos de viaje para accesos a mercados internacionales para micro, pequeñas y medianas empresas,
5. Se incrementa del 100% al 150% la deducción adicional de valores destinados a publicidad, promoción y patrocinio a favor de deportistas y programas, proyectos o eventos deportivos calificados por la entidad rectora competente en la materia así como para los valores que de manera directa o mediante instituciones educativas, se entreguen para la concesión de becas o ayudas a estudiantes de bajos recursos en instituciones educativas de formación dual y de tercer y cuarto nivel,
6. Se establece una deducción adicional del 150% por los gastos por auspicios y patrocinios realizados a entidades educativas de nivel básico y bachillerato (sujeto a condiciones), así como los gastos por patrocinios otorgados a entidades sin fines de lucro dedicadas a erradicar la nutrición infantil y atención de madres gestantes, previamente calificados por la entidad rectora competente en la materia,
7. Se incorpora los gastos por producción y patrocinio de obras cinematográficas a la deducción adicional (150%) aplicable a los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales,
8. Se incluye una deducción adicional del 100% sobre los gastos relacionados con las donaciones, inversiones y/o patrocinios que se destinen a favor de programas, fondos y proyectos de prevención, protección, conservación, bioemprendimientos, restauración y reparación ambiental debidamente calificados por la autoridad competente en la materia, siempre que esta deducción no supere el 10% del total de ingresos brutos anuales (sujeto a parámetros técnicos y fórmulas).

Retenciones sobre pagos al exterior:

- i) Son deducibles los pagos al exterior siempre que, entre otros requisitos, se haya efectuado la retención en la fuente, si lo pagado constituye para el beneficiario un ingreso de fuente ecuatoriana.
- ii) Se elimina la condición de contar con informes de auditores independientes que tengan representación en el país cuando el gasto no constituye un ingreso gravado en el Ecuador.
- iii) Se eliminan montos máximos y otros requisitos para la aplicación automática de beneficios establecidos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por Ecuador.

Enajenación directa o indirecta de acciones:

Se establece una tarifa fija del 10% de IR único a las utilidades en la enajenación directa o indirecta de acciones. Antes de la reforma se aplicaba una tabla progresiva del 0% al 10%, según el monto de la utilidad.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reformas al Impuesto al Valor Agregado [IVA]:

Operaciones no objeto de IVA:

Se elimina como operación no objeto de IVA a la venta de negocios donde se transfiere los activos y pasivos. En su lugar se incluye las "transferencias y transmisiones de empresas y establecimientos de comercio en los términos establecidos en el Código de Comercio."

Reformas al Impuesto a los Consumos Especiales [ICE]:

Tarifas del impuesto:

Se establecen, varias modificaciones a las tarifas del ICE incluyendo la posibilidad que el Presidente de República reduzca las tarifas del ICE, previo dictamen favorable de Ministerio de Finanzas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado, registró la contribución sobre el patrimonio del año 2022 y 2023 por un valor de US\$1,457,440.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

18.1 Corrientes:

Los movimientos de los beneficios a empleados corrientes son los siguientes:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
<u>2021</u>				
Obligaciones sociales (1)	210,320	1,798,914	(1,942,670)	66,564
Participación a trabajadores (2)	198,681	284,738	-	483,419
	<u>409,001</u>	<u>2,083,652</u>	<u>(1,942,670)</u>	<u>549,983</u>
<u>2020</u>				
Obligaciones sociales (1)	167,745	1,804,322	(1,761,747)	210,320
Participación a trabajadores (2)	198,681	-	-	198,681
	<u>366,426</u>	<u>1,804,322</u>	<u>(1,761,747)</u>	<u>409,001</u>

(1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

(2) De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de Impuesto a la renta. El saldo corresponde a utilidades no distribuidas de años anteriores.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares estadounidenses)

18.2 No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2021 y 2020, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento	7.22%	8.31%
Tasa de incremento salarial	1.80%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	1.31%
Tasa de rotación (promedio)	62.30%	19.19%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	IESS 2002	IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	86,257	181,141	52,827	86,145	139,085	267,286
Costos por servicios corrientes	6,901	32,500	9,654	14,818	16,555	47,318
Costo por intereses	3,875	14,866	2,975	6,917	6,850	21,783
(Ganancia) Pérdida actuarial (1)	17,297	(3,215)	19,391	(19,877)	36,688	(23,092)
Beneficios pagados	-	(21,093)	(19,490)	(35,176)	(19,490)	(56,269)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo	(22,974)	-	(9,017)	-	(31,991)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(18,522)	(117,941)	(420)	-	(18,942)	(117,941)
	<u>72,834</u>	<u>86,258</u>	<u>55,921</u>	<u>52,827</u>	<u>128,755</u>	<u>139,085</u>

- (1) Valores registrados en Otros Resultados Integrales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costos por servicios corrientes	6,901	32,500	9,654	14,818	16,555	47,318
Costo por intereses	3,875	14,866	2,975	6,917	6,850	21,783
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(18,522)</u>	<u>(115,048)</u>	<u>(420)</u>	<u>-</u>	<u>(18,942)</u>	<u>(115,048)</u>
	<u>(7,746)</u>	<u>(67,682)</u>	<u>12,209</u>	<u>21,735</u>	<u>4,463</u>	<u>(45,947)</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD27,000,000; conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD1,00 cada una.

20. INGRESOS POR VENTAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vehículos livianos	88,400,129	64,741,139
Ensamblado vehículos livianos	20,241,361	11,636,754
Repuestos	11,100,743	8,552,690
Ensamblado de vehículos pesados	15,049,583	6,786,308
Vehículos pesados	7,118,279	6,248,748
Equipamiento de vehículos livianos	4,099,457	1,785,677
Devoluciones y descuentos	<u>(13,104,806)</u>	<u>(8,975,221)</u>
	<u>132,904,748</u>	<u>90,776,095</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2021</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería (1)	119,036,463	-	-	119,036,463
Comisiones y garantías	-	2,458,143	-	2,458,143
Promoción y publicidad	-	2,260,119	-	2,260,119
Gastos de personal	-	212,031	-	212,031
Almacenamiento	-	62,114	-	62,114
Gastos de viaje	-	81,130	-	81,130
Impuestos y contribuciones	-	-	2,071,240	2,071,240
Sueldos y beneficios sociales	-	-	1,775,117	1,775,117
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	1,336,000	1,336,000
Honorarios profesionales	-	-	690,821	690,821
Seguros y reaseguros	-	-	243,771	243,771
Arriendos	-	-	105,444	105,444
Mantenimiento y reparaciones	-	-	194,189	194,189
Servicios básicos	-	-	79,654	79,654
Guardianía y seguridad	-	-	27,360	27,360
Otros costos y gastos menores	-	3,455	80,591	84,046
	<u>119,036,463</u>	<u>5,076,992</u>	<u>6,604,187</u>	<u>130,717,642</u>
<u>2020</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería (1)	82,031,598	-	-	82,031,598
Rebates comerciales	-	1,956,411	-	1,956,411
Promoción y publicidad	-	1,869,719	-	1,869,719
Comisiones y garantías	-	1,453,105	-	1,453,105
Gastos de personal	-	234,467	-	234,467
Almacenamiento	-	88,008	-	88,008
Gastos de viaje	-	39,948	-	39,948
Sueldos y beneficios sociales	-	-	1,593,777	1,593,777
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	1,370,738	1,370,738
Impuestos y contribuciones	-	-	1,169,314	1,169,314
Seguros y reaseguros	-	-	881,505	881,505
Honorarios profesionales	-	-	673,488	673,488
Arriendos	-	-	220,354	220,354
Mantenimiento y reparaciones	-	-	87,232	87,232
Servicios básicos	-	-	79,385	79,385
Guardianía y seguridad	-	-	27,797	27,797
Otros costos y gastos menores	-	6,113	147,067	153,180
	<u>82,031,598</u>	<u>5,647,771</u>	<u>6,250,657</u>	<u>93,930,026</u>

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de vehículos, repuestos y accesorios. En el año 2021, vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$119,036,463 (2020: US\$82,031,598).

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses de cartera	2,020,689	2,864,161
Intereses ganados en inversiones	241,146	12,200
	<u>2,261,835</u>	<u>2,876,361</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses préstamos bancarios locales	(6,813,033)	(6,369,114)
Intereses préstamos bancarios del exterior	(928,026)	(2,433,702)
Intereses pagados a Hyundai Corporation	(790,984)	(1,620,126)
Intereses pagados a terceros	(1,032,533)	(819,692)
Comisión por venta de cartera	(320,827)	(963,244)
Intereses por avales y aranceles	(682,603)	(916,859)
Comisiones y gastos bancarios	(459,581)	(862,495)
	<u>(11,027,587)</u>	<u>(13,985,232)</u>
	<u>(8,765,752)</u>	<u>(11,108,871)</u>

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2021 y 2020 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>2021</u>	<u>Relación</u>	<u>Activos</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Neomotors SAC	Comercial	-	15,910,303	15,910,303
Doyle Holding Corporation	Comercial	2,078,498	10,518,704	12,597,202
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	-	8,730,457	8,730,457
Neoauto S.A.	Comercial	-	5,895,979	5,895,979
Blue Falcon Capital Holdings LLC	Comercial	-	3,700,000	3,700,000
Autohyun S.A.	Comercial	-	3,681,881	3,681,881
Glafor Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial	-	1,377,580	1,377,580
Neohyundai Mexico	Comercial	-	1,301,045	1,301,045
Karnataka S.A.	Comercial	-	1,150,904	1,150,904
Neomotors Lima SAC	Comercial	-	997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial	-	781,603	781,603
Arrendauto S.A.	Comercial	-	214,318	214,318
Ecuadoriana de Artefactos S.A. Ecasa	Comercial	-	166,881	166,881
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Newdevelopment S.A.	Comercial	-	45,987	45,987
Starmotors S.A.	Comercial	1,469,503	-	1,469,503
		<u>3,548,001</u>	<u>56,633,392</u>	<u>60,181,393</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

2020	Relación	Activos		
		Corriente	No corriente	Total
Arrendauto S.A.	Comercial	239,445	139,812	379,257
Autohyun S.A.	Comercial	3,896,036	3,627,107	7,523,143
Blue Falcon Capital Holdings LLC	Comercial	-	3,914,669	3,914,669
Doyle Holding Corporation	Comercial	2,078,498	4,982,025	7,060,523
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	Comercial	-	166,881	166,881
Gasgua S.A.	Comercial	781,603	-	781,603
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Intrans Ecuador S.A.	Comercial	1,808,743	-	1,808,743
Karnataka S.A.	Comercial	1,150,904	-	1,150,904
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	10,725,430	-	10,725,430
Neoauto S.A.	Comercial	6,129,274	7,060,510	13,189,784
Neomotors SAC	Comercial	-	9,148,890	9,148,890
Newdevelopment S.A.	Comercial	45,988	-	45,988
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial	1,940,261	1,690,775	3,631,036
Starmotors S.A.	Comercial	3,758,042	-	3,758,042
		<u>32,554,224</u>	<u>32,890,919</u>	<u>65,445,143</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2021 y 2020 con compañías relacionadas:

	2021				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compra de bienes y servicios
Arrendauto S.A.	-	-	28,088	-	-
Autoexpress C.A.	112,303	35,391	-	8,047	626,965
Autohyun S.A.	27,263,412	2,182,264	875,414	378,851	6,054,016
Aymesa S.A.	-	38	-	10,678	4,326,865
Ecsyauto S.A.	1,580,902	185,172	41	18,538	4,037
Fisum S.A.	-	-	-	55,640	51,824
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	10,868	75,647
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	42,848	1,384	-
Indian Motos INMOT S.A.	-	-	-	665	181
Indianegocios S.A.	-	-	-	30,596	3,119
Intrans Ecuador S.A.	-	-	32,135	266	2,596
J&E Marketing y Publicidad S.A.	159,995	-	-	1,781	320,803
Karnataka S.A.	172,727	-	-	1,431	936,403
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	52,923	95,312	-	496,080	479,013
Neoauto S.A.	22,045,071	1,430,131	771,143	142,219	4,119,745
Neocorp S.A.S	-	-	-	1,500	-
Neotruck S.A.	8,233,493	676,424	103,929	35,778	13,357
Newdevelopment S.A.	-	-	-	-	6,000
Newtire S.A.	-	-	-	399	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	4,000,539	329,716	12,430	25,188	7,852
Seguros Unidos S.A.	-	20,193	-	-	443,977
Siderurgica Ecuatoriana S.A.	-	-	-	520,653	498,072
Starmotors S.A.	3,407,239	39,147	61,125	1,670,253	9,054
	<u>67,028,605</u>	<u>4,993,786</u>	<u>1,927,154</u>	<u>3,410,815</u>	<u>17,979,525</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2020				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compra de bienes y servicios
Armacar S.A.	-	-	-	-	4,427
Arrendauto S.A.	-	-	-	53,730	889,482
Autoexpress C.A.	-	18,507	-	699	254,586
Autohyun S.A.	13,772,838	1,741,491	133,866	131,745	765,170
Aymesa S.A.	-	1,128	-	-	2,442,991
Ecsyauto S.A.	8,362,180	324,385	15,494	32,434	-
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	-	-	10,034	-	-
Fisum S.A.	-	-	870,830	-	-
Gasgua S.A.	-	-	78,160	-	-
Import Export Esparta Cia. Ltda.	-	-	-	220,521	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	625,862	104,653	7,636	-
Indian Motos INMOT S.A.	-	-	-	-	151
Indianegocios S.A.	-	-	248,852	16,800	3,108
Intrans Ecuador S.A.	-	11,379	193,815	349	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	307,466	25,200	-	-	879,722
Karnataka S.A.	139,004	2,800	-	330	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	150,176	-	477	-
Neoauto S.A.	13,500,025	1,037,446	245,702	152,431	605,351
Neocorp S.A.S	-	-	31,952	5,498	-
Neotruck S.A.	8,249,161	31,358	18,478	901	474,435
Newdevelopment S.A.	-	-	-	-	39,000
Newtire S.A.	-	-	-	3,800	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	7,184,414	510,498	216,911	63,814	276,273
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A. Reybec	-	-	99,794	-	-
Seguros Unidos S.A.	-	111,018	-	297	1,370,063
Siderurgica Ecuatoriana S.A.	-	-	-	-	7,198
Starmotors S.A.	1,420,819	98,008	21,984	2,273,953	28,752,768
Synimsa S.A.	-	-	-	-	4,000
	<u>52,935,907</u>	<u>4,689,257</u>	<u>2,290,526</u>	<u>2,965,416</u>	<u>36,764,725</u>

Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Administrativo, Gerente Comercial Vehículos Livianos, Gerente Ensamblaje local (CKD) y Gerente de Marketing y Producto.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	122,195	408,437
Bonos y comisiones	48,280	104,957
Honorarios administradores	132,707	106,000
	<u>303,182</u>	<u>619,394</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

	<u>2021</u>						
	Vehículos livianos	Vehículos pesados	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	
Ingresos por ventas	88,400,129	15,049,583	20,241,361	7,118,279	11,100,743	4,099,458	146,009,553
Costo de los productos vendidos	(80,151,565)	(9,917,805)	(17,100,989)	(4,851,046)	(5,758,510)	(1,256,548)	(119,036,463)
Devoluciones y descuentos	(3,336,609)	(5,403,693)	(2,573,133)	(976,383)	(814,987)	-	(13,104,805)
Utilidad bruta	<u>4,911,955</u>	<u>(271,915)</u>	<u>567,239</u>	<u>1,290,850</u>	<u>4,527,246</u>	<u>2,842,910</u>	<u>13,868,285</u>
	<u>2020</u>						
	Vehículos livianos	Vehículos pesados	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	
Ingresos por ventas	64,741,139	6,248,748	11,636,754	6,786,308	8,552,690	1,785,677	99,751,316
Costo de los productos vendidos	(54,917,338)	(4,670,322)	(10,023,651)	(6,268,975)	(5,311,261)	(840,051)	(82,031,598)
Devoluciones y descuentos	(5,721,400)	(837,361)	(991,975)	(171,862)	(1,252,623)	-	(8,975,221)
Utilidad bruta	<u>4,102,401</u>	<u>741,065</u>	<u>621,128</u>	<u>345,471</u>	<u>1,988,806</u>	<u>945,626</u>	<u>8,744,497</u>

La Compañía solo reporta la información por segmentos con relación al ingreso, costo, devoluciones y descuentos, y utilidad bruta de sus líneas de negocio. La Administración no analiza la información por segmentos con relación a las cuentas del balance general.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Convenio de distribución

Acuerdo firmado entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y Hyundai Motor Company (HMC), por un plazo de 2 años, a partir del 1 de enero del 2018, renovables por períodos similares mediante el cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los vehículos, repuestos y accesorios Hyundai, comprometiéndose Hyundai Motor Company a abastecer a la Compañía en todo momento los productos de la marca.

En 1 de enero del año 2021, dicho acuerdo fue renovado por 2 años, por lo que a la fecha de emisión de los estados financieros el contrato se encuentra vigente.

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. como distribuidor exclusivo, desarrollará las siguientes actividades:

- Promover las ventas y el servicio de los productos Hyundai de manera activa dentro del Ecuador.
- Usar las marcas registradas y marcas de servicio de propiedad de Hyundai Motor Company únicamente en conexión con la actividad de distribución, venta y servicio de los productos Hyundai.
- Proporcionar periódicamente información financiera y del negocio a Hyundai Motor Company.
- Establecer una red de venta y servicio de los productos Hyundai, para lo cual deberá firmar con cada uno de los agentes de venta un contrato fijando los derechos y obligaciones respecto a la venta y/o el servicio de los productos Hyundai.

Acuerdo de garantía

Hyundai Motor Company proporciona ciertas garantías limitadas para los nuevos vehículos, repuestos, baterías, partes consumibles, y llantas, ensamblados y distribuidos por Hyundai. La garantía cubre reparaciones y reemplazos de cualquier componente originalmente fabricado/homologado e instalado por HMC o Neohyundai el cual presente falla en el producto o en la instalación bajo condiciones normales de uso. Cada pieza puede tener diferentes condiciones de garantía, por lo que es importante comprobar el grupo de artículos de la pieza y su período de garantía.

La garantía de vehículos se activará en la fecha de venta retail sin que esta exceda los 12 meses desde la fecha de embarque. El periodo de cobertura de garantía básica finalizará si el vehículo excede el kilometraje definido en el periodo de cobertura.

La garantía de pintura está dirigida a defectos de pintura en paneles de la carrocería causados por material o mano de obra deficiente. Por otro lado, la garantía de repuestos cubre las partes genuinas de Hyundai las cuales hayan tenido un reemplazo previo por garantía. El periodo de garantía de repuestos es 12 meses o 20,000km.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)

HMC reembolsará a Neohyundai las reparaciones de subarrendamiento que el concesionario no pueda realizar debido a reparaciones que requieren herramientas, habilidades o equipos especiales que el distribuidor/concesionario no posean.

Acuerdos de concesionario

Corresponde a acuerdos firmados con los siguientes concesionarios independientes y relacionados: Asiacar S.A. Autohyun S.A., Andinamotors S.A., Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo, Ecsyauto S.A., Hyunmotor S.A., Iomotors S.A., Megavehículos S.A., Quezada Carchi Cesar Leyber, Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A., Neoauto S.A., Starmotors S.A., y Vehysa S.A., los cuales se constituyen en concesionarios no exclusivos de los productos Hyundai y de otros modelos importados por la Compañía para el territorio ecuatoriano. La Compañía se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Hyundai y autoriza a los concesionarios a mantener uno o varios lugares en donde se pueden vender y dar el servicio de post-venta a los clientes que han adquirido los productos Hyundai y que han sido importados por la Compañía.

Contrato de prestación de servicios

Contrato firmado entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., por una vigencia de dos años a partir del 20 de marzo del 2019, pudiendo ser renovado automáticamente por el mismo tiempo sin que sea necesario la suscripción de cualquier tipo de convenio.

El objeto del contrato establece que Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. almacene en sus instalaciones, los bienes, lubricantes, repuestos, partes y accesorios de la Compañía, responsabilizándose del manejo, custodia, logística y despacho de estos, mediante la utilización de su propio personal, instrumentos y maquinaria. Adicionalmente, Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. es responsable de realizar la ejecución del proceso denominado Pre Delivery Inspection (PDI), concerniente en chequeo mecánico, reparación, pintura, instalación de accesorios, etc. para el posterior despacho y entrega de los vehículos en los concesionarios que la Compañía mantenga en todo el país.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *



NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Quito, 14 de abril del 2023

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. (“La Compañía”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2022 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. al 31 de diciembre del 2022, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asunto significativo de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Independencia

Somos independientes de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 14 de abril del 2023

Otros asuntos

Tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2022, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Estos asuntos no modifican nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe a los Accionistas del Gerente General, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe a los Accionistas del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe a los Accionistas del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra manera se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe a los Accionistas del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 14 de abril del 2023

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 14 de abril del 2023

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A stylized, handwritten signature of the firm PricewaterhouseCoopers.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature, likely belonging to Carlos R. Cruz.

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

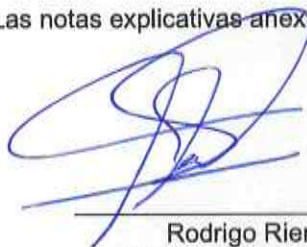
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2022	2021
Activos corrientes			
Efectivo	6	2,476,156	2,485,405
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	7	9,058,255	5,026,779
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	80,173,896	55,075,191
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	3,304,477	3,548,001
Inventarios	9	10,017,993	13,065,916
Impuestos por recuperar	17	5,101,371	4,714,989
Gastos pagados por anticipado	10	1,498,172	1,789,304
Otros activos	11	5,554,412	3,043,533
Total activos corrientes		117,184,732	88,749,118
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	23	44,955,126	56,633,392
Propiedades, maquinarias y equipos	12	31,166,500	32,279,794
Propiedades de inversión	13	25,628,643	20,750,290
Inversiones en subsidiarias y asociadas	14	13,542,461	6,870,658
Activos intangibles		107,864	69,695
Total activos no corrientes		115,400,594	116,603,829
Total activos		232,585,326	205,352,947

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2022	2021
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	15	80,795,917	71,835,906
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	16	49,336,296	48,865,212
Impuestos por pagar	17	262,334	848,490
Beneficios a empleados	18	1,662,238	549,983
Total pasivos corrientes		132,056,785	122,099,591
Préstamos y obligaciones financieras	15	35,821,676	23,876,876
Impuesto a la renta diferido	17	785,127	803,628
Beneficios a empleados	18	138,009	128,755
Total pasivos no corrientes		36,744,812	24,809,259
Total pasivos		168,801,597	146,908,850
Patrimonio			
Capital social	19	27,000,000	27,000,000
Reservas		14,225,144	14,225,144
Resultados acumulados		22,558,585	17,218,953
Total patrimonio		63,783,729	58,444,097
Total pasivos y patrimonio		232,585,326	205,352,947

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Rodrigo Riera
Representante Legal



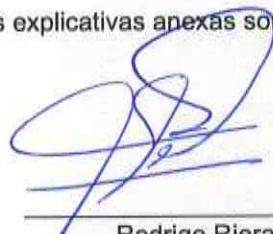
Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por ventas	20	168,840,249	132,904,748
Costo de ventas	21	(145,852,626)	(119,036,463)
Utilidad bruta		<u>22,987,623</u>	<u>13,868,285</u>
Gastos de venta	21	(3,976,923)	(5,076,992)
Gastos de administración	21	(6,240,757)	(6,604,187)
Resultado de la participación en subsidiarias	14	<u>647,837</u>	<u>1,766,489</u>
Utilidad operativa		<u>13,417,780</u>	<u>3,953,595</u>
Gastos financieros, neto	22	(11,154,469)	(8,765,752)
Otros ingresos, neto		<u>5,836,231</u>	<u>6,425,672</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		<u>8,099,542</u>	<u>1,613,515</u>
Impuesto a la renta	17	(2,765,072)	(668,543)
Utilidad neta del año		<u>5,334,470</u>	<u>944,972</u>
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Reserva por revalorización de activos (neto de impuesto diferido)		-	1,531,460
Ganancias actuariales en subsidiarias	14	-	2,533
Ganancias (Pérdidas) actuariales	18	<u>5,162</u>	<u>(36,688)</u>
Resultado Integral del año		<u>5,339,632</u>	<u>2,442,277</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

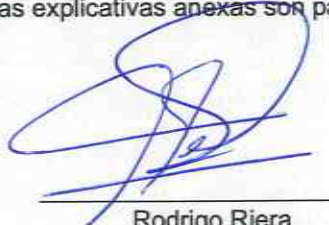
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Reserva por revalorización de activos	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa				
Saldos al 1 de enero del 2021	27,000,000	9,691,963	4,533,181	16,779,943	215,694	(2,208,313)	56,012,468
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(10,648)	(10,648)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	944,972	944,972
Otros resultados integrales	-	-	-	1,531,460	-	(34,155)	1,497,305
Saldos al 31 de diciembre de 2021	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	(1,308,144)	58,444,097
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	5,334,470	5,334,470
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	5,162	5,162
Saldos al 31 de diciembre de 2022	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	4,031,488	63,783,729

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		8,099,542	1,813,515
Más (menos) - (cargos) débitos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Baja de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	(202,044)	(563,909)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12	1,122,767	1,336,000
Valor razonable de propiedades de inversión	13	(3,568,959)	(1,119,733)
Ajuste de inversiones al valor de participación	14	(647,837)	(1,766,489)
Provisión de intereses por pagar de préstamos y obligaciones financieras	15	1,155,218	846,865
Provisión de beneficios a empleados no corriente	19	29,038	4,463
		<u>5,987,725</u>	<u>(496,153)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(25,672,864)	(5,811,339)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		5,988,430	865,474
Inventarios		3,047,923	23,330,894
Impuestos por recuperar		(386,382)	2,194,030
Gastos pagados por anticipado		291,132	(498,833)
Otros activos		(2,510,879)	(1,975,054)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		914,970	(2,247,406)
Impuestos por pagar		(848,490)	485,504
Beneficios a empleados		1,110,478	145,679
Pago de beneficios a empleados		<u>(12,845)</u>	<u>(19,490)</u>
Intereses cobrados por financiamiento de cartera	22	(12,090,802)	15,960,869
Impuesto a la renta pagado		776,203	2,020,239
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2,783,573)</u>	<u>(680,980)</u>
		<u>(14,098,172)</u>	<u>17,312,585</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones medidas a costo amortizado		(4,031,478)	(4,874,004)
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		(449,209)	(441,820)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos		258,184	118,250
Adiciones de activos intangibles		(38,169)	(69,695)
Adquisición de propiedades de inversión		<u>(1,400,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(5,660,670)</u>	<u>(5,267,269)</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras contraídas		73,373,056	30,345,742
Préstamos y obligaciones financieras pagadas		(46,608,149)	(37,793,496)
Interés pagado de préstamos y obligaciones financieras y otros pasivos		<u>(7,015,314)</u>	<u>(4,065,942)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>19,749,593</u>	<u>(10,666,732)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		<u>(9,249)</u>	<u>1,378,564</u>
Efectivo al inicio del año		<u>2,485,405</u>	<u>1,106,841</u>
Efectivo al final del año		<u>2,476,156</u>	<u>2,485,405</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Negocios Automotrices Neoauto S.A. (en adelante la “Compañía”), fue fundada en la ciudad de Cuenca el 25 de octubre del 2001, el 22 de agosto del 2003 cambió su razón social a Negocios Automotrices Neohyundai S. A. con el propósito de distribuir de forma exclusiva los productos de la prestigiosa marca Hyundai en el Ecuador. Es una empresa del Grupo Eljuri, uno de los más grandes y completos consorcios en el Ecuador. Su principal accionista es Doyle Holding Corp. con un 99.99% de participación en el capital social de la Compañía.

La Compañía cuenta con una amplia red de concesionarios de los cuales 6 son relacionados y 9 son de inversionistas independientes. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Huayna Cápac, calle Circunvalación Sur S/N, camino a Turi.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, la Compañía alcanzaba los 57 y 62 empleados, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la emisión, el contenido del Prospecto de Oferta Pública, la autorización de la Oferta Pública y dispuso la inscripción de los valores en el Catastro Público del Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00008514 del 2 de diciembre de 2022.

La Compañía es accionista principal de las Compañías; Neotruck S. A. con el 99,93%, Novoplant S. A. con el 99.97% en acciones, En estas Compañías, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables.

1.1 Situación económica del país

En un escenario post pandemia en el que la economía ecuatoriana y global se venía recuperando gradualmente gracias a los programas intensivos de vacunación y el desarrollo de nuevos tratamientos para disminuir los niveles de mortalidad de la enfermedad por COVID 19, a finales de febrero del 2022, inicia el conflicto bélico por la invasión de Rusia a Ucrania, lo que desencadenó que varios gobiernos impongan sanciones económicas para afectar a las economías de los países involucrados en el conflicto. Esta situación ha generado incrementos en el precio del petróleo y la energía, problemas en la cadena de suministros de varios productos y el incremento de las tasas de interés, impulsada por los bancos centrales de las principales economías a nivel global para amortiguar los efectos que tiene el conflicto en sus economías.

Según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía ecuatoriana crecerá en un 2.8% al cierre del 2022 debido principalmente a la reactivación de varios sectores del país. Según los resultados de las cuentas nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador, la economía ecuatoriana presenta para el año 2022 una desaceleración, producida principalmente por las paralizaciones de junio del 2022 que produjeron pérdidas de aproximadamente US\$1,1 billones, por ello las proyecciones del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2022 se estiman en un incremento del

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7%.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado como parte de su plan económico han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, reformas en los ámbitos de la contratación pública, las entidades públicas, la asistencia social, la calidad y transparencia de los datos fiscales y la administración tributaria. Adicionalmente, se han realizado varias negociaciones con instituciones financieras internacionales como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo, para mitigar los efectos de las situaciones descritas restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Para corregir la situación se está trabajando en varios frentes: (i) ajuste importante de gastos fijos y variables para el tamaño del negocio, (ii) depuración de cuentas contables que presentarían una situación más clara del negocio, (iii) gestión y regularización de cuentas por cobrar e inventarios para mejorar la situación de liquidez, así como un acuerdo con proveedores operativos y comerciales para regularización de sus obligaciones, y (iv) manejo del pasivo financiero (con bancos locales e internacionales) para asegurar provisión apropiada de fondeo.

1.2 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene capital de trabajo negativo por US\$ 14,865,674 (US\$ 33,350,473 en el 2021). La Administración de la Compañía ha emprendido planes de fortalecimiento, para incorporar los cambios necesarios que le permitan modificar esta situación en el mediano plazo. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Cambios en su estructura comercial y financiera para fortalecer el crecimiento de la Compañía.
- Reestructuración de sus obligaciones financieras con plazos más acordes a su capacidad de generación actual.
- Control de gastos, costos, manejo de inventarios.
- Eficiencia en la recuperación de cartera

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 5 de abril del 2023 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), vigentes al 31 de diciembre del 2022, que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los terrenos, edificios e instalaciones del rubro propiedades, maquinarias y equipos, y las propiedades de inversión, que son medidos a su valor razonable.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias las cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2022:

- Decisión de agenda IFRIC: condonación del arrendador de los pagos de arrendamiento (NIIF 9 y NIIF 16). En octubre de 2022, el IASB finalizó la decisión de agenda aprobada por el Comité de Interpretación de las NIIF (NIIF IC) sobre 'la condonación del arrendador de los pagos de arrendamiento (NIIF 9 y NIIF 16)'. La decisión de agenda aborda la contabilidad desde la perspectiva del arrendador, y en particular:
 - cómo se debe aplicar el modelo de pérdida crediticia esperada ('ECL') de la NIIF 9 a la cuenta por cobrar del arrendamiento operativo cuando el arrendador espera condonar los pagos adeudados por el arrendatario en virtud del contrato de arrendamiento antes de que la condonación de renta sea concedida.
 - si aplicar los requisitos de baja en cuentas de la NIIF 9 o los requisitos de modificación del contrato de arrendamiento de la NIIF 16 al contabilizar la concesión (condonación) de la renta.
- Modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3, NIC 16, NIC 37 y algunas mejoras anuales sobre NIIF 1, NIIF 9, NIC 41 y NIIF 16.
 - Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y a la Interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.
 - Enmiendas a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" que prohíben que una empresa deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo los montos recibidos por la venta de elementos producidos mientras la empresa está preparando el activo para el uso al que está destinado. En cambio, una empresa reconocerá dichos ingresos por ventas y el costo relacionado en la utilidad o pérdida.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Enmiendas a la NIC 37, “Provisiones, pasivos y activos contingentes” especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato generará pérdidas (contrato oneroso).
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valor en libros registrados en los libros de su matriz, también medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención de la NIIF 1.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: aclara qué comisiones y honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros.
- La NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta modificación está destinada a alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2022, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
Enmiendas a NIC 1, Presentación de estados financieros', sobre clasificación de pasivos.	Aclara que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del periodo sobre el que se informa.	Diferido hasta periodos contables que comiencen no antes del 1 de enero de 2024
Enmiendas de alcance limitado a NIC 1, Documento de práctica 2 y NIC 8	Las enmiendas tienen como objetivo mejorar la información a revelar sobre políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023
Enmienda a NIIF 16: Transacciones de venta con arrendamiento posterior	Estas modificaciones incluyen los requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024
Enmienda a NIC 1: Pasivos no corrientes con coberturas	Estas modificaciones aclaran cómo afectan, la clasificación de un pasivo, las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al periodo sobre el que se informa.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024
Enmienda a NIC 12: impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	Estas enmiendas exigen a las empresas que reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023
NIIF 17 Contratos de Seguro	La NIIF 17 viene a reemplazar a la NIIF 4 que permite actualmente una amplia variedad de prácticas contables en relación con los contratos de seguros. La NIIF 17 establece las prácticas contables para los contratos de seguros y aquellos contratos que tengan componentes de participación discrecional.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Información por segmentos

Consistente con la industria, la Compañía evalúa sus segmentos por la venta de vehículos livianos, vehículos pesados, ensamblaje de vehículos livianos, ensamblaje de vehículos pesados, repuestos y equipamiento de vehículos livianos, por lo tanto, muestra la información por cada una de las líneas de negocio mencionadas.

2.6 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.7 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, las “Inversiones financieras medidas a costo amortizado”, las “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Inversiones medidas a costo amortizado:

Corresponde a inversiones mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior hasta el vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros, neto, en el período en que se devengan.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son los montos que adeudan los clientes por la venta de vehículos, accesorios y repuestos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por transacciones comerciales (venta de producto terminado y servicios administrativos) y anticipos recibidos para compra de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles hasta en 30 días, para las cuentas por cobrar no corrientes generan intereses a tasas de mercado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.8.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.8.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Préstamos y obligaciones financieras”, y “Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: corresponden a la emisión de obligaciones y créditos otorgados por instituciones financieras para la importación de vehículos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos y obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de los préstamos y obligaciones financieras usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos con instituciones financieras se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.9 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones en subsidiarias se valúan por el método de participación menos provisión por deterioro. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición. Dichos cambios por la aplicación del método de participación se reconocen en los resultados del período.

Las inversiones en asociadas y en otras entidades se reconocen por el método del costo en estos

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros separados.

2.10 Propiedades, maquinarias y equipos

Las Propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, maquinarias y equipos, con excepción de los terrenos y edificios, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 – 45
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	4 – 10
Equipo de oficina	10
Maquinarias y herramientas	3 - 10

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios e instalaciones son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente cada dos años.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva por revalorización de activos, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión y se miden de acuerdo con el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.12 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinarias y equipos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, la Compañía aplica una tarifa de Impuesto a la renta del 28% debido a que tienen accionistas residentes en paraísos fiscales.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a empleados

2.15.1 Corrientes

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

2.15.2 No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.11% (2021: 7.22%) anual equivalente a la tasa promedio de los

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control.

La Compañía no utiliza la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América como lo prevé la NIC 19, considerando que dicha hipótesis actuarial no genera cambios significativos en la provisión asociada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.
Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La Compañía otorga una garantía de 7 o 10 años en la venta de vehículos importados. Los 5 primeros años de garantía son cubiertos por el fabricante Hyundai Motor Company, mientras que los 2 a 5 años restantes los asume la Compañía. Para modelo del vehículo Grand i10, que se produce en Ecuador, la Compañía cubre la garantía por completo de los 10 años o 160,000km. Dicha provisión se encuentra registra en el rubro de cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.19 Reserva facultativa

Constituida con las utilidades de años anteriores, estas pueden ser devueltas a los accionistas cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga

2.20 Resultados acumulados

Por aplicación inicial de “NIIF”:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta “Por aplicación inicial de “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en los concesionarios del cliente.

(ii) Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía estima la provisión conforme a las pautas establecidas en la Nota 2.8.1. La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año. El valor razonable de las partidas pertenecientes a terrenos y edificios como se indica en la Nota 2.11.
- Activos intangibles: La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. El valor razonable de las partidas se indica en la Nota 2.12.
- Propiedades de inversión, terrenos, edificios e instalaciones: se miden al valor razonable, que es determinado por peritos externos independientes con una capacidad reconocida y experiencia reciente en la localidad. El modelo de valoración considera el enfoque de mercado y de tasación, considerando para ello plusvalía, área, estado, calidad y ubicación.
- Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Comité Ejecutivo proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

4.2 Estrategia de administración de los riesgos medioambientales:

La Compañía no tiene riesgos medioambientales, adicionalmente cuenta con políticas y procedimientos ambientales aplicados para cumplir con leyes ambientales y de otros tipos. La Compañía ha socializado con el cuidado del medio ambiente ya que se encuentra importando vehículos híbridos y eléctricos con el fin de brindar una movilidad accesible sostenible y con gran tecnología.

4.3 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

(i) Riesgo de precio y concentración:

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos a los concesionarios en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía están influenciados por la estrategia del Gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la industria de importación y comercialización de vehículos en todo el país y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad, servicio y marcas comerciales. El manejo de la demanda con precio adecuado, sumada a la calidad de los productos ofrecidos, marcas reconocidas a nivel mundial y un servicio de postventa certificado con altos estándares a nivel nacional pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

De esta manera para el año 2022, la Compañía muestra un incremento en ventas, a diferencia que en los años 2015, 2016 y 2018, que estuvieron marcados por una importante contracción del sector automotor, por factores como: restricciones de crédito para vehículos por parte de las entidades financieras, una menor demanda por la incertidumbre e indecisión de los clientes ante la compleja situación económica del país y una fuerte caída de la demanda en el segmento de vehículos pesados. La Compañía está adoptando lo mencionado en la Nota 1.2. para mitigar los impactos.

Los precios determinan en función de los costos de compra más el margen requerido, este precio de venta es monitoreado por el área Comercial de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo de ser el caso, se comercializa el producto, caso contrario se negocia con la marca descuentos y promociones.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses se mantenga sobre una tasa fija. En ocasiones, la Compañía contrata préstamos al corto y largo plazo a tasas variables y los intercambia a tasas fijas que son más bajas que las disponibles su la Compañía pidiera prestado a tasas fijas directamente.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

La exposición del endeudamiento de la Compañía según el tipo de interés es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos y obligaciones financieras a tasa variable	40,511,380	21,603,870
Préstamos y obligaciones financieras a tasa fija:		
Menor a 1 año	40,284,537	50,232,036
Mayor a 1 año	<u>35,821,676</u>	<u>23,876,876</u>
	<u>116,617,593</u>	<u>95,712,782</u>

4.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Deudores comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

En el año 2022, con relación a los deudores comerciales, las ventas de vehículos y repuestos se concentran principalmente en ventas a créditos emitidos por instituciones financieras que financian directamente al cliente cuya antigüedad o mora no es mayor a 60 días.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes relacionados y no relacionados dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada concesionario y la política de créditos con partes relacionadas, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Adicionalmente, la Compañía para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías bancarias o prendarias, cartas de crédito, pólizas de acumulación, avales bancarios, letras de cambio y pagarés. Los clientes que no

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

La concentración del riesgo de crédito de concesionarios independientes es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales, estableciendo un período máximo de uno a tres meses para concesionarios independientes. No así con los concesionarios y clientes relacionados, en donde si existen concentraciones significativas de riesgo de crédito y el período establecido de pago ha sido definido por la Presidencia de la Compañía. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de concesionarios y clientes independientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los concesionarios y partes relacionadas consideradas de alto riesgo por su exposición sin garantía.

4.5 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2022</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	80,795,917	35,821,676
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	49,598,630	-
	<u>130,394,547</u>	<u>35,821,676</u>
<u>2021</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	71,835,906	23,876,876
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	48,865,212	-
	<u>120,701,118</u>	<u>23,876,876</u>

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2022 la línea de crédito representa el 75% del total de obligaciones financieras. La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito aprobadas:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco del Pacífico S. A.	30,000,000
Banco Internacional S. A.	19,000,000
Banco de Guayaquil S. A.	12,000,000
Banco Bolivariano C.A.	15,000,000
Banco General Runiñahui S. A.	1,000,000
Hyundai Corporation	15,000,000
	<u>92,000,000</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene garantías prendarias sobre vehículos y garantía con certificados de depósito, garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco del Pacífico S. A.	Hipotecaria	62,040,583
Banco Internacional S. A.	CDA (1)	3,366,475
Banco de Guayaquil S. A.	Hipotecaria	34,915,230
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria	12,272,795
Banco del Austro S.A.	CDA (1)	4,300,000
		<u>116,895,083</u>

- (1) Corresponde a Certificados de Depósitos emitidos por las Almaceneras, sobre vehículos importados por la Compañía. Dicho documento es un título negociable en cualquier entidad crediticia. Esta figura le permite a la Compañía financiarse con la mercadería depositada en las bodegas de la Almacenera como garantía.

4.6 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2022 y 2021 fueron los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos y obligaciones financieras	116,617,593	95,712,782
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	49,598,630	48,865,212
Menos: Efectivo	<u>(2,476,156)</u>	<u>(2,485,405)</u>
Deuda neta	163,740,067	142,092,589
Total patrimonio neto	<u>63,783,729</u>	<u>58,444,097</u>
Capital total	<u>227,523,796</u>	<u>200,536,686</u>
Ratio de apalancamiento	72%	71%

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el ejercicio del 2022 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2021 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a que en diciembre del 2022 se aprobó la emisión de Obligaciones.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2022		2021	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	2,476,156	-	2,485,405	-
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	9,058,255	-	5,026,779	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	80,173,896	-	55,075,191	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3,304,477	44,955,126	3,548,001	56,633,392
Total activos financieros	95,012,784	44,955,126	66,135,377	56,633,392
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	80,795,917	35,821,676	71,835,906	23,876,876
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	49,336,296	-	48,865,212	-
Total pasivos financieros	130,132,213	35,821,676	120,701,118	23,876,876

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo, inversiones financieras medidas a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, préstamos y obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo. Los instrumentos financieros no corrientes devengan intereses utilizando tasas de interés de mercado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja	53	53
Bancos (1)	<u>2,476,103</u>	<u>2,485,352</u>
	<u><u>2,476,156</u></u>	<u><u>2,485,405</u></u>

- (1) Constituyen fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras de riesgos nacionales y extranjeras contratadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
AAA- / AAA	1,087,895	6,190
AAA-	1,028,927	63,867
AAA / AAA-	170,943	113,057
AAA / AA+	103,564	1,972,033
AAA- / AAA	51,838	122,651
AAA-	20,000	47,868
BB-	4,067	4,427
AA+ / AAA-	3,823	3,513
AA+	2,751	-
AA+ / AAA-	2,214	2,214
AAA-	82	84
AAA	-	149,447
	<u><u>2,476,103</u></u>	<u><u>2,485,352</u></u>

Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2022 y 31 de diciembre del 2021, respectivamente.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Un detalle de inversiones locales es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Calificación</u>	<u>% de interés</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>		
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	4.50% - 5.75%	2,25% - 4%	7,855,111	4,352,700
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	5.10% - 5.8%	3,7% - 5,1%	551,500	572,600
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA	1.00%	0.75%	193,323	101,479
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	1.00%	0.00%	458,321	-
				<u>9,058,255</u>	<u>5,026,779</u>

Corresponde principalmente a certificados de depósito con un plazo menor a un año endosados a las mismas entidades emisoras del documento para garantizar las obligaciones financieras actuales y potenciales.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes locales (1)	82,281,327	56,210,718
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>1,310,831</u>	<u>2,484,779</u>
	83,592,158	58,695,497
Menos: estimación para deterioro (3)	<u>(3,418,262)</u>	<u>(3,620,306)</u>
	<u>80,173,896</u>	<u>55,075,191</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Un resumen de los principales saldos con deudores comerciales es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Neoauto S.A.	24,168,739	11,729,299
Neotruck S. A.	16,051,682	15,911,131
Autohyun S.A.	14,633,452	8,131,654
Asiacar S.A.	10,276,250	6,859,505
Starmotors S.A.	3,652,215	2,336,354
Megavehículos S. A.	2,303,507	886,604
Andinamotors S.A.	2,290,370	309,682
Iomotors S.A.	2,026,325	754,720
Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	1,662,425	737,927
Automotores de la Sierra S.A.	1,433,084	477,535
Galarmobil S.A.	1,074,690	928,580
Hyunmotor S.A.	949,827	2,859,826
Otros	1,758,762	4,287,903
	<u>82,281,327</u>	<u>56,210,718</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
Por vencer	<u>58,263,621</u>	71%	<u>37,276,396</u>	66%
Vencidas				
1 a 30 días	9,012,360	11%	5,157,520	9%
31 a 90 días	8,737,924	11%	4,984,626	9%
91 a 180 días	1,263,708	2%	4,011,938	7%
181 a 360 días	3,566,509	4%	3,452,320	6%
Más de 360 días	<u>1,437,205</u>	1%	<u>1,327,918</u>	2%
	<u>82,281,327</u>	100%	<u>56,210,718</u>	100%

- (2) Incluye principalmente saldos pendientes de cobro por refinanciamiento de crédito otorgado a Importadora de Vehículos Comerciales IVC, y otras entidades relacionadas. La Administración no ha provisionado ningún valor de estos saldos pendientes de cobro.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

(3) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	3,620,306	4,184,215
Bajas	<u>(202,044)</u>	<u>(563,909)</u>
Saldo al final del año	<u>3,418,262</u>	<u>3,620,306</u>

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vehículos livianos	2,022,761	748,528
Inventario en proceso - CKD (1)	-	5,633,185
Inventario en tránsito	4,280,369	3,504,629
Repuestos para vehículos livianos y pesados	2,121,060	1,661,589
Accesorios y otros repuestos	1,035,752	844,555
Otros inventarios	<u>558,051</u>	<u>673,430</u>
	<u>10,017,993</u>	<u>13,065,916</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2022 se facturó el inventario de vehículos pesados mantenido en proceso CKD a Neotruck S.A.

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2022 incluye vehículos en almaceneras de depósito previo a su nacionalización, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de las instituciones financieras.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguros prepagados	343,977	522,121
Proyecto Grand i10 (1)	717,747	246,451
Otros anticipos (2)	<u>436,448</u>	<u>1,020,732</u>
	<u>1,498,172</u>	<u>1,789,304</u>

(1) Proyecto de ensamblaje del vehículo Grand i10 a cargo de Aymesa S.A.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente a las comisiones de apertura y cierre de cartas de crédito utilizadas para cancelar las facturas de Hyundai Corporation, estas se reconocen en el momento de la liquidación de vehículos.

11. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anticipos a proveedores nacionales (1)	5,531,025	755,849
Anticipos a proveedores del exterior	23,387	2,260,556
Anticipos a empleados	-	27,128
	<u>5,554,412</u>	<u>3,043,533</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2022, se entregó un cheque post-fechaado a Seguros Unidos S.A. por el valor de US\$4,343,486 como garantía del Certificado de Depósito endosado a Negocios Automotrices Neohyundai S.A., dicho cheque será devuelto en el año 2023 cuando se regularice el Certificado de Depósito.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual fue el siguiente:

	Terrenos (2)	Edificios (2)	Instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinarias y herramientas (2)	Otros activos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2021											
Costo	21,494,111	4,114,945	2,387,037	474,860	2,462,191	518,366	60,748	6,264,022	263,907	181,552	38,221,739
Depreciación acumulada	-	(73,362)	(1,422,919)	(446,718)	(1,420,250)	(467,815)	(50,444)	(2,849,187)	(209,230)	-	(6,939,925)
Valor en libros	21,494,111	4,041,583	964,118	28,142	1,041,941	50,551	10,304	3,414,835	54,677	181,552	31,281,815
Movimientos 2021											
Adiciones	-	-	65,260	70,734	301,891	3,000	170	765	-	-	441,820
Ventas (costo)	-	-	-	(3,451)	(886,070)	(34,464)	-	-	-	-	(923,985)
Ventas (depreciación)	-	-	-	3,449	767,830	34,456	-	-	-	-	805,735
Revalúo (1)	1,317,545	556,085	-	-	-	-	-	-	-	-	1,873,630
Deterioro (1)	-	-	(221,422)	-	-	-	-	-	-	-	(221,422)
Reverso depreciación	-	146,724	211,477	-	-	-	-	-	-	-	358,201
Depreciación	-	(73,362)	(285,025)	(32,640)	(297,199)	(18,824)	(1,784)	(608,360)	(18,806)	-	(1,336,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2021	22,811,656	4,671,030	734,408	66,234	928,393	34,719	8,690	2,807,240	35,871	181,552	32,279,794
Al 31 de diciembre del 2021											
Costo	22,811,656	4,671,030	2,452,297	542,143	1,878,012	486,902	60,918	6,264,787	263,907	181,552	39,613,204
Depreciación acumulada	-	-	(1,717,889)	(475,909)	(949,619)	(452,183)	(52,228)	(3,457,547)	(228,036)	-	(7,333,410)
Valor en libros	22,811,656	4,671,030	734,408	66,234	928,393	34,719	8,690	2,807,240	35,871	181,552	32,279,794
Movimientos 2022											
Adiciones	-	-	66,858	24,995	338,890	17,948	-	518	-	-	449,209
Ventas (costo)	-	-	-	-	(629,670)	-	-	-	(48,959)	-	(678,629)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	371,491	-	-	-	48,954	-	420,445
Bajas (costo)	-	-	-	-	(93,602)	-	-	-	-	-	(93,602)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	93,602	-	-	-	-	-	93,602
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(181,552)	(181,552)
Depreciación	-	(101,483)	(300,894)	(34,251)	(242,967)	(6,649)	(1,789)	(415,928)	(18,806)	-	(1,122,767)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	22,811,656	4,569,547	500,372	56,978	766,137	46,018	6,901	2,391,830	17,060	-	31,166,500
Al 31 de diciembre del 2022											
Costo	22,811,656	4,671,030	2,519,155	567,138	1,493,630	504,850	60,918	6,265,305	214,948	-	39,108,630
Depreciación acumulada	-	(101,483)	(2,018,783)	(510,160)	(727,493)	(458,832)	(54,017)	(3,873,475)	(197,888)	-	(7,942,130)
Valor en libros	22,811,656	4,569,547	500,372	56,978	766,137	46,018	6,901	2,391,830	17,060	-	31,166,500

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía realizó el análisis de valor razonable de sus terrenos, edificios e instalaciones, situación que originó un incremento en el valor de los inmuebles de US\$1,652,208. El monto del revalúo se registró en la reserva por revalorización de activos, neto de impuestos diferidos por un monto de US\$1,531,460.
- (2) Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición al 31 de diciembre:

	Terrenos	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2021			
Costo	9,604,996	90,606	9,695,602
Valor en libros al 1 de enero del 2021	9,604,996	90,606	9,695,602
Movimientos 2021			
Adiciones (1)	9,934,955	-	9,934,955
Revaluación (2)	1,119,733	-	1,119,733
Valor en libros al 31 de diciembre del 2021	20,659,684	90,606	20,750,290
Al 31 de diciembre del 2021			
Costo	20,659,684	90,606	20,750,290
Valor en libros al 31 de diciembre del 2021	20,659,684	90,606	20,750,290
Movimientos 2022			
Adiciones (1)	1,400,000	-	1,400,000
Revaluación (2)	3,568,959	-	3,568,959
Ajuste	-	(90,606)	(90,606)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	25,628,643	-	25,628,643
Al 31 de diciembre del 2022			
Costo	25,628,643	-	25,628,643
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	25,628,643	-	25,628,643

- (1) Al 31 de diciembre del 2022 corresponde a un terreno ubicado en Calderón entregado por Merquauto como pago de las cuentas por cobrar mantenidas por estas Compañías (cuatro inmuebles ubicados en los cantones de Montecristi, Samborondón y Cuenca).
- (2) Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, se realizó una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de los terrenos de la Compañía.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

Técnicas de valoración utilizadas para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables de terrenos de la zona y en los costos de construcción actuales por m² considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición al 31 de diciembre:

				2022			2021		
				Valor de inversiones en acciones	Ganancia / (Pérdida)	Adiciones	Valor de inversiones en acciones	Ganancia / (Pérdida)	Cesión de acciones
Clasificación	País de incorporación	Porcentaje de participación en el capital							
Indian motos Inmot S.A.	Subsidiaria	Ecuador	99.99%	-			-	461,505	(5,536,679)
Neotruck S. A.	Subsidiaria	Ecuador	99.93%	1,715,148	515,147	1,200,000	-	-	-
Novoplant S.A.	Subsidiaria	Ecuador	99.97%	2,132,279	(7,432)	-	2,139,711	1,284,711	-
Arrendauto S.A.	Asociada	Ecuador	49.44%	422,846	140,122	-	282,724	20,273	-
Neocorp S.A.S.	Asociada	Colombia	6.30%	2,684,982	-	-	2,684,982	-	-
Otras				524,298	-	-	524,298	-	-
				<u>7,479,553</u>	<u>647,837</u>	<u>1,200,000</u>	<u>5,631,715</u>	<u>1,766,489</u>	<u>(5,536,679)</u>

			2022			2021		
			Aportes para futuras capitalizaciones	Ganancia / (Pérdida)	Cesión de acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Ganancia / (Pérdida)	Cesión de acciones
Importadora de Vehículos IVC			1,238,943	-	-	1,238,943	-	-
Blue Falcon Capital Holding LLC			3,700,000	-	-	-	-	-
Neohyundai México SAP			954,179	-	-	-	-	-
Ecuatoriana de Artefacta S.A.Ecasa			166,881	-	-	-	-	-
Macrocorp Automotri SAS			2,905	-	-	-	-	-
Total inversiones			<u>13,542,461</u>	<u>647,837</u>	<u>1,200,000</u>	<u>6,870,658</u>	<u>1,766,489</u>	<u>(5,536,679)</u>

Movimiento:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	6,870,658	9,401,905
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	4,823,966	1,238,943
Adiciones (2)	1,200,000	-
Cesión de acciones (3)	-	(5,536,679)
Ajuste de inversiones por el método de participación	<u>647,837</u>	<u>1,766,489</u>
	<u>13,542,461</u>	<u>6,870,658</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2022 se capitalizó cuentas por cobrar mantenidas en sus relacionadas con la finalidad de incrementar la participación accionaria de las mismas, actualmente se encuentran efectuando los trámites para legalizar el incremento de capital.
- (2) Con fecha 18 de mayo del 2022 se efectuó el incremento de capital de Neotruck S. A. mediante la capitalización de cuentas por cobrar por UD\$1,200,000.
- (3) Corresponde a la cesión de acciones que efectuó la Compañía a favor de Doyle Holding Corp. por la participación que mantenía en Indian Motors Inmot S. A.

15. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Emisión de obligaciones (1)	6,002,834	-
Préstamos con instituciones financieras (2)	<u>110,614,759</u>	<u>95,712,782</u>
	<u>116,617,593</u>	<u>95,712,782</u>

Ver apertura de estos préstamos con instituciones financieras y la emisión de obligaciones entre corriente y no corriente a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Corriente	80,795,917	71,835,906
No corriente	<u>35,821,676</u>	<u>23,876,876</u>
	<u>116,617,593</u>	<u>95,712,782</u>

- (1) Con fecha 29 de abril del 2022, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó la emisión de obligaciones por el valor de hasta US\$15,000.000. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la emisión, el contenido del Prospecto de Oferta Pública, la autorización de la Oferta Pública y dispuso la inscripción de los valores en el Catastro Público del Mercado de Valores mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00008514 del 02 de diciembre de 2022. El monto total de la presente emisión será de hasta US\$ 15,000,000. La emisión se realizará en cuatro clases, denominadas "CLASE A", "CLASE B", "CLASE C" y "CLASE D". El monto y plazo de las obligaciones para cada una de las Clases es de US\$3,750,000 a 1.440 días plazo a una tasa de interés fija del 8.5% anual. Al 31 de diciembre del 2022, la Compañía ha emitido obligaciones por el valor de US\$6,000,000.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los préstamos con instituciones financieras se presentan a continuación:

Entidad	Año de vencimiento	Tasa de interés	2022		2021	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Locales</u>						
Banco del Pacifico S.A.	2025	8.95%	12,773,433	13,872,692	16,834,115	19,557,636
Banco de Guayaquil S.A.	2025	7.55% - 8.95%	2,863,692	3,878,416	10,168,900	-
Banco Internacional S.A.	2023	8.52% - 8.95%	14,452,061	-	5,331,657	-
Banco del Austro S.A.	2024	7.5% - 9.20%	2,827,199	1,179,496	4,536,000	-
Banco Bolivariano C.A.	2024	8% - 8.83%	20,560,237	1,547,619	8,565,613	3,404,762
Banco de la Producción Produbanco S. A.	2023	8.67%	10,967,648	-	-	-
Banco Amazonas S. A.	2023	8.00%	1,000,000	-	-	-
			<u>65,444,270</u>	<u>20,478,223</u>	<u>45,436,284</u>	<u>22,962,398</u>
<u>Exterior</u>						
Fininvest Overseas Inc.	2022	9.75%	-	9,900,595	9,016,695	-
BBP Bank S.A.	2023	6.5% - 7%	400,000	300,000	1,110,714	600,000
Financiera Unión del Sur	2022	10%	3,254,363	-	2,000,000	-
			<u>3,654,363</u>	<u>10,200,595</u>	<u>12,127,409</u>	<u>600,000</u>
<u>Partes relacionadas</u>						
Portcoll S.A.	2022	8.75%	-	-	1,874,465	-
Doyle Holding Corp.	2023	16.00%	2,839,938	-	2,475,417	-
Mundofactor S. A.	2023	17.00%	1,232,152	-	-	-
Sherloc S. A.	2022	8.93%	-	-	754,172	314,478
Logística Automotriz Logimanta S.A.	2022	8.95%	-	-	686,195	-
			<u>4,072,090</u>	<u>-</u>	<u>5,790,248</u>	<u>314,478</u>
Letras de cambio (1)	-	-	5,610,000	-	7,635,000	-
Intereses por pagar	-	-	1,155,218	-	846,965	-
			<u>6,765,218</u>	<u>-</u>	<u>8,481,965</u>	<u>-</u>
			<u>79,935,941</u>	<u>30,678,818</u>	<u>71,835,906</u>	<u>23,876,876</u>

(1) Corresponde a los avales bancarios emitidos por clientes y negociados con instituciones financieras.

Los fondos recibidos por las obligaciones con terceros, instituciones financieras y las obligaciones en circulación son utilizadas principalmente para la importación de vehículos y repuestos. Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras se describe en la Nota 4.4.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de la porción no corriente de las obligaciones financieras se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
2022	-	71,835,906
2023	80,795,917	3,287,549
2024	19,504,504	11,889,327
2025	16,317,172	8,700,000
	<u>116,617,593</u>	<u>23,876,876</u>

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores locales (1)	12,454,139	15,640,701
Proveedores relacionados	5,735,467	13,207,294
Proveedores extranjeros (2)	24,500,779	13,823,277
Bienes y servicios provisionados (3)	883,842	3,048,427
Otras cuentas por pagar	5,762,069	3,145,513
	<u>49,336,296</u>	<u>48,865,212</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por aranceles emitidos al 31 de diciembre 2022 por el valor US\$11,246,599; (ii) Karnataka por la compra de equipamiento para vehículos el valor de US\$944,731.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por la importación de vehículos, repuestos y accesorios con las fábricas de la corporación de Hyundai a nivel mundial: SK Networks Co. Ltd; Hyundai Corporation; Posco Daewoo México S.A. de C.V.; SK Networks Deutschland GMBH; Posco International Corporation y Hyundai Corporation Singapur.
- (3) Corresponde principalmente a provisiones efectuadas para: i) liquidación de las importaciones de vehículos, ii) aranceles e iii) Impuesto a la Salida de Divisas.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

17.1 Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2018, mismo que se encuentra en proceso de impugnación. Los años del 2019 al 2022 inclusive, se encontrarían, potencialmente, abiertos a fiscalización por parte de las autoridades de control, a partir de las reformas tributarias de diciembre de 2021.

Acta de determinación Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018

Según consta en el Acta de Lectura y Revisión del Acta Borrador de Determinación Nro. NACFGCARBG21-00000049-M, la abogada Carla Cristina Alba Crespo compareció, debidamente autorizada, en representación del contribuyente a la lectura y revisión del Acta Borrador de Determinación Nro. NACFGCADBG21-00000046-M. El 15 de noviembre del 2022, mediante trámite signado con Nro. 117012022570690 y según consta en el Acta de Entrega Recepción de Información Nro. NAC-FGCAEIG21-00000124-E, el contribuyente presentó a la Administración Tributaria información de descargo y el escrito de sus reparos al Acta Borrador de Determinación Nro. NAC-FGCADBG21-00000046-M, los cuales fueron analizados por el funcionario responsable del proceso de determinación. El SRI, de la revisión de la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2018, considerando la documentación e información contable y tributaria presentada por Negocios Automotrices Neohyundai S. A., del análisis de la información que dispone en sus archivos y bases de datos, e información proporcionada por terceros, ha llegado a la siguiente conclusión: La Administración Tributaria ha establecido diferencias con afectación a los estados financieros separados generando un impuesto a pagar de US\$2,248,187. Actualmente el Acta de Determinación No. 01202224900031224 se encuentra en proceso de impugnación por Negocios Automotrices Neohyundai S.A. juntamente con su Abogado Javier Angulo, quien determina un resultado favorable para la Compañía, de acuerdo a su confirmación.

Pago indebido Impuesto a los Consumos Especiales

Juicio de Impugnación Tributario seguido en contra del señor Director Zonal 6 del SRI, por el cual, se impugnó la Providencia No. 101012015PDEV000108 dictada el 30 de enero del 2015, misma que declara improcedente el reclamo de pago indebido de Impuesto a los Consumos Especiales, presentado el 14 de octubre del 2014 que asciende a USD1,046,767. En cuanto al estado procesal actual, en sentencia de 30 de julio del 2018 el Tribunal aceptó parcialmente la demanda y se dispuso que el SRI tramite el reclamo presentado por el contribuyente. Ante ello, el SRI interpuso recurso de casación el cual hasta la presente fecha no ha sido admitida a trámite.

De acuerdo con la evaluación de los asesores tributarios de la Compañía, la probabilidad de que se obtenga un resultado favorable respecto de las demandas presentadas es probable. En criterio de los asesores, dicha probabilidad podría incrementarse a medida que avance el proceso judicial respectivo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

17.2 Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto a la renta corriente	2,783,573	680,980
Impuesto a la renta diferido (1)	(18,501)	(12,437)
	<u>2,765,072</u>	<u>668,543</u>

(1) Ver Literal 18.6

17.3 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	5,101,371	4,282,457
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	432,532
	<u>5,101,371</u>	<u>4,714,989</u>

(1) La Compañía espera recuperar el crédito tributario con la compensación de impuestos causados de cada año, adicionalmente para el crédito tributario generado en el año 2022 se encuentra ingresada la solicitud de devolución ante la Administración Tributaria.

17.4 Impuestos por pagar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	-	619,804
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	47,719	131,515
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	214,615	97,171
	<u>262,334</u>	<u>848,490</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17.5 Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad del año antes del Participación trabajadores	9,528,873	1,898,253
Participación trabajadores	(1,429,331)	(284,738)
Utilidad del año antes del Impuesto a la renta	8,099,542	1,613,515
Más - Gastos no deducibles (1)	2,520,899	2,544,691
Menos - Ingresos exentos	(655,269)	(1,949,354)
Más - Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	284,738
Menos - Deducciones por leyes especiales	(23,841)	(61,518)
Base tributaria	9,941,332	2,432,072
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta causado	2,783,573	680,980
Retenciones en la fuente años anteriores	(4,282,457)	(2,294,310)
Otros ajustes	150,972	-
Retenciones en la fuente del año	(3,753,459)	(2,669,127)
Credito tributario a favor	(5,101,371)	(4,282,457)

- (1) Al 31 de diciembre del 2022 incluye principalmente: (i) gastos por intereses de préstamos a terceros por US\$905,362 y (ii) la contribución sobre los ingresos del año 2021 por US\$595,506.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad del año antes de impuestos	8,099,542	1,613,515
Impuesto a tasa del 28%	2,267,872	451,784
Gastos no deducibles	705,852	712,513
Ingresos exentos	(183,475)	(545,819)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	79,727
Deducciones por leyes especiales	(6,675)	(17,225)
Gasto por impuestos	777,615	(12,437)
Tasa efectiva de impuestos	57%	48%

17.6 Impuesto a la renta diferido

El movimiento del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Beneficios a empleados</u>	<u>Revalorización de activos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2021	23,092	(707,761)	(684,669)
Movimiento del año:			
Reserva por revalorización de activos 2022 (1)		(120,748)	(120,748)
Compensaciones años anteriores (1)	(23,092)	12,444	(10,648)
Compensaciones año corriente (2)	-	12,437	12,437
Al 31 de diciembre del 2021	-	(803,628)	(803,628)
Movimiento del año:			
Compensaciones año corriente (2)	-	18,501	18,501
Al 31 de diciembre del 2022	-	(785,127)	(785,127)

El cálculo del Impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 28%.

- (1) Importe reconocido en otros resultados integrales
- (2) Importe reconocido en el estado de resultados integrales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

17.7 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$15,000,000 solo existe obligatoriedad de presentar anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2023 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2022; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2022 son similares a las del año 2021 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

17.8 Otros asuntos - Reformas tributarias y conexas

- Mediante el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 587 del 29 de noviembre del 2021, se publicó la "Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19", la cual establece principalmente, las siguientes reformas fiscales: i) creación de una contribución temporal para los años 2022 y 2023 destinadas al impulso económico post COVID-19, a ser pagada por las sociedades ecuatorianas que al 31 de diciembre del 2020 posean un patrimonio igual o mayor a los US\$5,000,000 (según lo refleja su declaración de impuesto a la renta del 2020), aplicando una tarifa del 0.8%. La referida contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos, ii) se permite la aplicación del régimen voluntario, único y temporal para regularización de activos en el exterior, con fecha límite para acogerse a este régimen el 31 de diciembre del 2022 y sobre los que se aplicará una tarifa que va del 3,5% al 5,5%, dependiendo de la fecha del pago durante el año 2022. El impuesto pagado no podrá ser utilizado como crédito tributario para ningún impuesto, ni como gasto deducible en la determinación de otros impuestos, iii) se amplía el plazo de caducidad de las obligaciones tributarias de 3 a 4 años, iv) se establece la transacción como un modo de extinción de las obligaciones tributarias, v) se incorpora el nuevo régimen simplificado para emprendedores y negocios populares (RIMPE), donde se establecen las generalidades, deberes formales, disposiciones para el cálculo del impuesto a la renta y sus retenciones, forma de

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

declarar el impuesto al valor agregado, entre otros. Se dispone también que, los sujetos pasivos del RISE y del Régimen de Microempresas se incorporarán de oficio a este nuevo régimen de manera automática desde el ejercicio fiscal 2022.

- El 22 de diciembre del 2021, el presidente de la República firmó el Decreto Ejecutivo No. 298, donde dispuso la reducción progresiva del Impuesto a la Salida de Divisas [ISD] en un 0,25% por cada trimestre del año 2022, a partir del 1 de enero del 2022.
- El 30 de diciembre de 2021, mediante Registro Oficial Suplemento No. 608, se publicó el “Reglamento de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19” a través del Decreto Ejecutivo No. 304.
A continuación, algunos de los aspectos incluidos y/o reformados:
 - i. Se elimina el literal donde se disponía que las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
 - ii. Se elimina el literal donde se establecía el reconocimiento de impuesto diferido por concepto de desahucio y pensiones jubilares.
 - iii. Se elimina el numeral donde se establecía el límite de deducibilidad del 20% sobre el gasto por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas.
 - iv. Se agrega numeral que establece las condiciones para la deducción adicional del 100% por donaciones, inversiones y/o patrocinios a programas ambientales.
 - v. Se elimina disposición que establecía la necesidad de contar con certificados de auditores independientes por gastos realizados en el exterior por las empresas de transporte marítimo, aéreo y pesqueras de alta mar, constituidas al amparo de las leyes ecuatorianas.
 - vi. Se elimina la obligatoriedad de presentar una declaración sustitutiva para la presentación de un reclamo de pago en exceso o pago indebido.
 - vii. Se elimina la obligatoriedad de sujetarse a los límites por tipo de concepto para la proyección y deducción de gastos personales.
 - viii. Se incorporan los casos sobre los cuales se puede considerar al IVA al 100% como crédito tributario:
 - ✓ Producción o comercialización de bienes para el mercado interno gravados con tarifa de IVA distinta del 0%;
 - ✓ Prestación de servicios gravados con tarifa de IVA diferente de 0%;
 - ✓ Comercialización de paquetes de turismo receptivo, facturados dentro o fuera del país, brindados a personas naturales no residentes en el Ecuador;
 - ✓ Venta directa de bienes y servicios gravados con tarifa cero por ciento (0%) de IVA a exportadores o, empresas que sean de propiedad de los exportadores y que formen parte de la misma cadena productiva hasta su exportación; y
 - ✓ Exportación de bienes y servicios.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ix. En el caso de devolución de IVA a exportadores de servicios, se elimina la obligatoriedad de cumplir con los parámetros de habitualidad establecidos por el Comité de Política Tributaria, en su lugar, será de cumplimiento los parámetros que se establezcan en el Reglamento para el concepto de exportador habitual.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 586 emitido el 31 de octubre del 2022 y publicado en el Registro Oficial 186 el 10 de noviembre de 2022, el Ejecutivo expidió reformas a varios cuerpos normativos en materia tributaria, comercial e inversiones. A continuación, un resumen de algunas de las reformas:

Reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno [RLRTI]

- i. Regulaciones para empresas fantasmas y transacciones inexistentes.
- ii. Se aclara que las provisiones no utilizadas por concepto de jubilación patronal y desahucio deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que fueron deducibles o no.
- iii. Se elimina la autorización previa por parte del SRI para la aplicación de depreciaciones aceleradas.
- iv. Las pérdidas o descuentos en la venta de cartera, negociadas fuera del Mercado de Valores o con partes relacionadas, no será deducibles para personas naturales o entidades no financieras.
- v. Se introduce nuevamente el límite para regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas en el 5% de los ingresos gravados; se excluye del límite a (i) operaciones con partes relacionadas ecuatorianas, siempre que el contribuyente que reciba el gasto tenga una tarifa efectiva impositiva igual o menor a la de su relacionada, (ii) el total de la operación no supere 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (USD 226,200 para el año 2022).
- vi. Impuesto diferido: A partir del ejercicio fiscal 2023 se podrá: i) reconocer un impuesto diferido por el exceso en los límites de deducción de los deterioros de cartera (provisión de cuentas incobrables) en entidades no financieras y ii) reconocer un impuesto diferido sobre la diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipos y los límites fiscales fijados para la depreciación.
- vii. Para la reducción del 3% de Impuesto a la Renta en el desarrollo de nuevas inversiones, cuando la Compañía no pueda mantener un centro de costos, por la naturaleza de la inversión, aplicará el siguiente procedimiento: i) calculará el porcentaje atribuible a la nueva inversión sobre el total de activos no corrientes, ii) calculará el monto de la base imponible equivalente a la nueva inversión, iii) determinará el Impuesto a la Renta atribuible a la nueva inversión, iv) Determinará el Impuesto a la Renta no atribuible a la nueva inversión, v) Determinará el Impuesto a la Renta total.
- viii. En las transferencias a crédito con plazo superior a un mes, efectuadas por micro, pequeñas y medianas empresas, el plazo para el pago del IVA será de hasta 3 meses desde la fecha de emisión de la factura.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ix. Devolución del IVA a exportadores de servicios: Para acogerse al beneficio no será necesario cumplir con los parámetros de exportador habitual.

Reformas al Reglamento para la aplicación del ISD

- x. Exoneración del ISD en contratos de Inversión: - En la aplicación de la exoneración, el ente rector en materia de inversiones establecerá en el contrato de inversión, el monto máximo de la exoneración.

Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

- xi. Liquidaciones de compra de bienes y servicios emitidos a contribuyentes con RUC activo.- Las liquidaciones de compra de bienes y servicios emitidos a contribuyentes con RUC activo no sustentarán crédito tributario de IVA, ni costos y/o gastos deducibles para efectos del Impuesto a la Renta.

Reformas al Reglamento al Título de la Facilitación Aduanera para el Comercio, del Libro V del COPCI

- xii. Exoneración de tributos al comercio exterior en contrato de inversión: i) El ente rector en materia de inversiones establecerá en el contrato de inversión, el monto máximo de la exoneración de tributos al comercio exterior (que incluye derechos arancelarios, impuestos relacionados con el ingreso y salida de mercaderías, y tasas por servicios aduaneros), ii) los bienes de capital y materias primas sobre los que se permitirá aplicar el incentivo deberán estar clasificados como tal dentro de la Clasificación del Comercio Exterior según su uso o destino económico (CUODE) y iii) durante la vigencia del contrato de inversión, se otorgará la seguridad jurídica y la estabilidad de las exenciones estipuladas en el contrato de inversión.

Otras disposiciones

- xiii. Aplica exoneración de tributos al comercio exterior, incluyendo IVA y FODINFA, las importaciones de combustibles, derivados de hidrocarburos, biocombustible y gas natural, destinados para consumo interno del país, por sociedades o personas naturales previamente autorizadas para la importación de tales bienes.
- Mediante Decreto Ejecutivo N0. 643 del 10 de enero del 2023, se dispone la reducción progresiva de la tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), conforme a los siguientes parámetros:
 - a partir del 01 de febrero del 2023, la tarifa se reducirá en 0.25%, es decir hasta el 3.75%.
 - a partir del 01 de julio del 2023, la tarifa se reducirá en 0.25%, es decir hasta el 3.50%.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- a partir del 31 de diciembre del 2023, la tarifa se reducirá en 1.50%, es decir hasta el 2%.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 644 del 10 de enero del 2023, se dispone la reducción de la tarifa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 8% en los servicios definidos como actividades turísticas en fechas específicas.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 645 del 10 de enero del 2023, se dispone la reducción de las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias no tendrán afectación en los estados financieros.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

18.1 Corrientes:

Los movimientos de los beneficios a empleados corrientes son los siguientes:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al Final
<u>2022</u>				
Obligaciones sociales (1)	66,564	1,163,804	(1,196,142)	34,226
Participación a trabajadores (2)	483,419	1,429,331	(284,738)	1,628,012
	<u>549,983</u>	<u>2,593,135</u>	<u>(1,480,880)</u>	<u>1,662,238</u>
<u>2021</u>				
Obligaciones sociales (1)	210,320	1,798,914	(1,942,670)	66,564
Participación a trabajadores (2)	198,681	284,738	-	483,419
	<u>409,001</u>	<u>2,083,652</u>	<u>(1,942,670)</u>	<u>549,983</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de Impuesto a la renta. El saldo corresponde a utilidades no distribuidas de años anteriores.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

19.2 No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Concepto	2022	2021
Tasa de descuento	7.11%	7.22%
Tasa de incremento salarial	2.46%	1.80%
Tasa de rotación (promedio)	26.61%	62.30%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	IESS 2002	IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Saldo inicial	72,834	86,257	55,921	52,827	128,755	139,085
Costos por servicios corrientes	8,203	6,901	14,583	9,654	22,786	16,555
Costo por intereses	3,721	3,875	2,531	2,975	6,252	6,850
(Ganancia) Pérdida actuarial (1)	3,731	17,297	(3,949)	19,391	(218)	36,688
Beneficios pagados	-	-	(12,845)	(19,490)	(12,845)	(19,490)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo	(277)	(22,974)	(1,500)	(9,017)	(1,777)	(31,991)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(6,073)	(18,522)	1,129	(420)	(4,944)	(18,942)
	<u>82,139</u>	<u>72,834</u>	<u>55,870</u>	<u>55,921</u>	<u>138,009</u>	<u>128,755</u>

- (1) Valores registrados en Otros Resultados Integrales, con excepción de efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas del año 2021 que la Compañía lo registro en el estado de resultados integrales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costos por servicios corrientes	8,203	6,901	14,583	9,654	22,786	16,555
Costo por intereses	3,721	3,875	2,531	2,975	6,252	6,850
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(18,522)	-	(420)	-	(18,942)
	<u>11,924</u>	<u>(7,746)</u>	<u>17,114</u>	<u>12,209</u>	<u>29,038</u>	<u>4,463</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD27,000,000; conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD1,00 cada una.

20. INGRESOS POR VENTAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vehículos livianos	148,357,266	85,196,904
Ensamblado vehículos livianos	1,342,579	19,047,671
Repuestos	9,741,070	10,285,756
Vehículos pesados	-	9,645,889
Ensamblado de vehículos pesados	-	4,629,070
Equipamiento de vehículos livianos	9,399,334	4,099,458
	<u>168,840,249</u>	<u>132,904,748</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2022</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería (1)	145,852,626	-	-	145,852,626
Comisiones y garantías	-	1,860,354	-	1,860,354
Promoción y publicidad	-	1,654,577	-	1,654,577
Gastos de viaje	-	233,801	-	233,801
Gastos de personal	-	163,751	-	163,751
Almacenamiento	-	54,193	-	54,193
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,512,693	2,512,693
Impuestos y contribuciones	-	-	1,035,052	1,035,052
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	1,173,874	1,173,874
Honorarios profesionales	-	-	720,366	720,366
Seguros y reaseguros	-	-	229,874	229,874
Arriendos y alquiler de equipos	-	-	113,524	113,524
Mantenimiento y reparaciones	-	-	168,437	168,437
Servicios básicos	-	-	72,349	72,349
Guardianía y seguridad	-	-	73,935	73,935
Otros costos y gastos menores	-	10,247	140,653	150,900
	<u>145,852,626</u>	<u>3,976,923</u>	<u>6,240,757</u>	<u>156,070,306</u>
<u>2021</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería (1)	119,036,463	-	-	119,036,463
Comisiones y garantías	-	2,458,143	-	2,458,143
Promoción y publicidad	-	2,260,119	-	2,260,119
Gastos de personal	-	212,031	-	212,031
Almacenamiento	-	62,114	-	62,114
Gastos de viaje	-	81,130	-	81,130
Impuestos y contribuciones	-	-	2,071,240	2,071,240
Sueldos y beneficios sociales	-	-	1,775,117	1,775,117
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	1,336,000	1,336,000
Honorarios profesionales	-	-	690,821	690,821
Seguros y reaseguros	-	-	243,771	243,771
Arriendos	-	-	105,444	105,444
Mantenimiento y reparaciones	-	-	194,189	194,189
Servicios básicos	-	-	79,654	79,654
Guardianía y seguridad	-	-	27,360	27,360
Otros costos y gastos menores	-	3,455	80,591	84,046
	<u>119,036,463</u>	<u>5,076,992</u>	<u>6,604,187</u>	<u>130,717,642</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de vehículos, repuestos y accesorios. En el año 2022, vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$145,852,626 (2021: US\$119,036,463)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados por financiamiento de cartera	776,203	2,020,689
Intereses ganados en inversiones	<u>276,045</u>	<u>241,146</u>
	1,052,248	2,261,835
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses préstamos bancarios locales	(7,015,034)	(6,813,033)
Comisiones y gastos bancarios	(1,260,957)	(459,581)
Intereses pagados a Hyundai Corporation	(1,001,827)	(790,984)
Intereses préstamos bancarios del exterior	(943,109)	(928,026)
Intereses pagados a terceros	(923,582)	(1,032,533)
Intereses por avales y aranceles	(860,606)	(682,603)
Comisión por venta de cartera	<u>(201,602)</u>	<u>(320,827)</u>
	<u>(12,206,717)</u>	<u>(11,027,587)</u>
	<u>(11,154,469)</u>	<u>(8,765,752)</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2022 y 2021 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

		Activos		
		Corriente	No corriente	Total
<u>2022</u>	<u>Relación</u>			
Neomotors SAC	Comercial	-	15,910,302	15,910,302
Doyle Holding Corporation	Comercial	2,078,498	7,208,219	9,286,717
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	-	8,729,483	8,729,483
Neoauto S.A.	Comercial	-	4,257,465	4,257,465
Autohyun S.A.	Comercial	-	2,822,580	2,822,580
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiaux S.A.	Comercial	-	1,555,594	1,555,594
Starmotors S.A.	Comercial	1,225,979	-	1,225,979
Neomotors Lima SAC	Comercial	-	997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial	-	781,603	781,603
Karnataka S.A.	Comercial	-	525,477	525,477
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Arrendauto S.A.	Comercial	-	6,653	6,653
		<u>3,304,477</u>	<u>44,955,126</u>	<u>48,259,603</u>
		Activos		
		Corriente	No corriente	Total
<u>2021</u>	<u>Relación</u>			
Neomotors SAC	Comercial	-	15,910,303	15,910,303
Doyle Holding Corporation	Comercial	2,078,498	10,518,704	12,597,202
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	-	8,730,457	8,730,457
Neoauto S.A.	Comercial	-	5,895,979	5,895,979
Blue Falcon Capital Holdings LLC	Comercial	-	3,700,000	3,700,000
Autohyun S.A.	Comercial	-	3,681,881	3,681,881
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiaux S.A.	Comercial	-	1,377,580	1,377,580
Neohyundai Mexico	Comercial	-	1,301,045	1,301,045
Karnataka S.A.	Comercial	-	1,150,904	1,150,904
Neomotors Lima SAC	Comercial	-	997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial	-	781,603	781,603
Arrendauto S.A.	Comercial	-	214,318	214,318
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	Comercial	-	166,881	166,881
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Newdevelopment S.A.	Comercial	-	45,987	45,987
Starmotors S.A.	Comercial	1,469,503	-	1,469,503
		<u>3,548,001</u>	<u>56,633,392</u>	<u>60,181,393</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2022 y 2021 con compañías relacionadas:

	2022				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compra de bienes y servicios
Arrendauto S.A.	-	-	6,451	-	-
Autoexpress C.A.	178,407	17,756	-	3,857	733,654
Autohyun S.A.	45,579,157	2,496,669	76,208	145,227	20,203
Aymesa S.A.	-	20,891	-	2,622,847	-
Ecsyauto S.A.	-	-	-	-	36,926
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	9,600	12,304
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	6,297	-	569
J&E Marketing y Publicidad S.A.	-	-	-	-	38,606
Karnataka S.A.	1,218,116	2,709	-	97,614	2,106,943
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	70,435	6,369	-	180	358,005
Neoauto S.A.	44,872,055	2,241,648	543,450	256,443	87,750
Neotruck S.A.	35,951	124,105	-	6,038,273	28,326
Quito Mercantil Automotriz Merquiáuto S.A.	11,686	50,089	2,254	751	-
Seguros Unidos S.A.	-	925	-	-	488,493
Starmotors S.A.	5,941,366	134,765	47,524	164,783	1242.1
	<u>97,907,173</u>	<u>5,095,927</u>	<u>682,183</u>	<u>9,339,574</u>	<u>3,913,022</u>

	2021				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compra de bienes y servicios
Arrendauto S.A.	-	-	28,088	-	-
Autoexpress C.A.	112,303	35,391	-	8,047	626,965
Autohyun S.A.	27,263,412	2,182,264	875,414	378,851	6,054,016
Aymesa S.A.	-	38	-	10,678	4,326,865
Ecsyauto S.A.	1,580,902	185,172	41	18,538	4,037
Fisum S.A.	-	-	-	55,640	51,824
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	10,868	75,647
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	42,848	1,384	-
Indian Motos INMOT S.A.	-	-	-	665	181
Indianegocios S.A.	-	-	-	30,596	3,119
Intrans Ecuador S.A.	-	-	32,135	266	2,596
J&E Marketing y Publicidad S.A.	159,995	-	-	1,781	320,803
Karnataka S.A.	172,727	-	-	1,431	936,403
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	52,923	95,312	-	496,080	479,013
Neoauto S.A.	22,045,071	1,430,131	771,143	142,219	4,119,745
Neocorp S.A.S	-	-	-	1,500	-
Neotruck S.A.	8,233,493	676,424	103,929	35,778	13,357
Newdevelopment S.A.	-	-	-	-	6,000
Newtire S.A.	-	-	-	399	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiáuto S.A.	4,000,539	329,716	12,430	25,188	7,852
Seguros Unidos S.A.	-	20,193	-	-	443,977
Siderurgica Ecuatoriana S.A.	-	-	-	520,653	498,072
Starmotors S.A.	3,407,239	39,147	61,125	1,670,253	9,054
	<u>67,028,605</u>	<u>4,993,786</u>	<u>1,927,154</u>	<u>3,410,815</u>	<u>17,979,525</u>

Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Administrativo, Gerente Comercial Vehículos Livianos, Gerente Ensamblaje local (CKD) y Gerente de Marketing y Producto.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y salarios	246,000	122,195
Bonos y comisiones	72,057	48,280
Honorarios administradores	<u>222,000</u>	<u>132,707</u>
	<u>540,057</u>	<u>303,182</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

	2022						
	Vehículos livianos	Vehículos pesados	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	148,357,266	-	1,342,579	-	9,741,070	9,399,334	168,840,249
Costo de los productos vendidos	(136,991,217)	-	(1,332,347)	-	(4,530,883)	(2,998,179)	(145,852,626)
Utilidad bruta	11,366,049	-	10,232	-	5,210,187	6,401,155	22,987,623
	2021						
	Vehículos livianos	Vehículos pesados	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	85,196,904	9,645,889	19,047,671	4,629,070	10,285,756	4,099,458	132,904,748
Costo de los productos vendidos	(80,151,565)	(9,917,805)	(17,100,989)	(4,851,046)	(5,758,510)	(1,256,548)	(119,036,463)
Utilidad bruta	4,911,955	(271,915)	567,239	1,290,850	4,527,246	2,842,910	13,868,285

La Compañía solo reporta la información por segmentos con relación al ingreso, costo, devoluciones y descuentos, y utilidad bruta de sus líneas de negocio. La Administración no analiza la información por segmentos con relación a las cuentas del balance general.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Convenio de distribución

Acuerdo firmado entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y Hyundai Motor Company (HMC), por un plazo de 2 años, a partir del 1 de enero del 2018, renovables por períodos similares mediante el cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los vehículos, repuestos y accesorios Hyundai, comprometiéndose Hyundai Motor Company a abastecer a la Compañía en todo momento los productos de la marca.

En 1 de enero del año 2022, dicho acuerdo fue renovado por 2 años, por lo que a la fecha de emisión de los estados financieros separados el contrato se encuentra vigente.

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. como distribuidor exclusivo, desarrollará las siguientes actividades:

- Promover las ventas y el servicio de los productos Hyundai de manera activa dentro del Ecuador.
- Usar las marcas registradas y marcas de servicio de propiedad de Hyundai Motor Company únicamente en conexión con la actividad de distribución, venta y servicio de los productos Hyundai.
- Proporcionar periódicamente información financiera y del negocio a Hyundai Motor Company.
- Establecer una red de venta y servicio de los productos Hyundai, para lo cual deberá firmar con cada uno de los agentes de venta un contrato fijando los derechos y obligaciones respecto a la venta y/o el servicio de los productos Hyundai.

Acuerdo de garantía

Hyundai Motor Company proporciona ciertas garantías limitadas para los nuevos vehículos, repuestos, baterías, partes consumibles, y llantas, ensamblados y distribuidos por Hyundai. La garantía cubre reparaciones y reemplazos de cualquier componente originalmente fabricado/homologado e instalado por HMC o Neohyundai el cual presente falla en el producto o en la instalación bajo condiciones normales de uso. Cada pieza puede tener diferentes condiciones de garantía, por lo que es importante comprobar el grupo de artículos de la pieza y su período de garantía.

La garantía de vehículos se activará en la fecha de venta retail sin que esta exceda los 12 meses desde la fecha de embarque. El periodo de cobertura de garantía básica finalizará si el vehículo excede el kilometraje definido en el periodo de cobertura.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares estadounidenses)

La garantía de pintura está dirigida a defectos de pintura en paneles de la carrocería causados por material o mano de obra deficiente. Por otro lado, la garantía de repuestos cubre las partes genuinas de Hyundai las cuales hayan tenido un reemplazo previo por garantía. El periodo de garantía de repuestos es 12 meses o 20,000km.

HMC reembolsará a Neohyundai las reparaciones de subarrendamiento que el concesionario no pueda realizar debido a reparaciones que requieren herramientas, habilidades o equipos especiales que el distribuidor/concesionario no posean.

Acuerdos de concesionario

Corresponde a acuerdos firmados con los siguientes concesionarios independientes y relacionados: Asiacar S.A. Autohyun S.A., Andinamotors S.A., Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo, Ecsyauto S.A., Hyunmotor S.A., Iomotors S.A., Megavehículos S.A., Quezada Carchi Cesar Leyber, Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A., Neoauto S.A., Starmotors S.A., y Vehysa S.A., los cuales se constituyen en concesionarios no exclusivos de los productos Hyundai y de otros modelos importados por la Compañía para el territorio ecuatoriano. La Compañía se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Hyundai y autoriza a los concesionarios a mantener uno o varios lugares en donde se pueden vender y dar el servicio de post-venta a los clientes que han adquirido los productos Hyundai y que han sido importados por la Compañía.

Contrato de prestación de servicios

Contrato firmado entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., por una vigencia de dos años a partir del 20 de marzo del 2019, mismo que se ha renovado automáticamente sin que sea necesario la suscripción de cualquier tipo de convenio.

El objeto del contrato establece que Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. almacene en sus instalaciones, los bienes, lubricantes, repuestos, partes y accesorios de la Compañía, responsabilizándose del manejo, custodia, logística y despacho de estos, mediante la utilización de su propio personal, instrumentos y maquinaria. Adicionalmente, Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. es responsable de realizar la ejecución del proceso denominado Pre Delivery Inspection (PDI), concerniente en chequeo mecánico, reparación, pintura, instalación de accesorios, etc. para el posterior despacho y entrega de los vehículos en los concesionarios que la Compañía mantenga en todo el país.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2022 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.



NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria

- | | | |
|---------|---|--|
| ANEXO 1 | - | Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública |
| ANEXO 2 | - | Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores |
| ANEXO 3 | - | Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses de la emisión de obligaciones realizadas |
| ANEXO 4 | - | Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores |
| ANEXO 5 | - | Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a partes relacionadas |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A la Junta General de Accionistas

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

Quito, 14 de abril del 2023

Opinión

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. al 31 de diciembre del 2022, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe de fecha 14 de abril del 2023, que contiene una opinión sin salvedades, también hemos auditado la información financiera suplementaria al 31 de diciembre del 2022 incluida en los Anexos 1 a 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de diciembre del 2022 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros separados tomados en su conjunto, de conformidad con normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en los numerales 1, 2, 3, 4 y 5 del artículo 13 Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de la información financiera suplementaria”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría sobre la información financiera suplementaria.

Independencia

Somos independientes de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 14 de abril del 2023

Asuntos que requieren énfasis

Base de presentación. - Informamos que la información financiera suplementaria mencionada en el primer párrafo ha sido preparada sobre la base de normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos 1 a 5 se presenta en cumplimiento con lo establecido en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera, y no se requiere como parte de los estados financieros básicos; por esta razón, dicha información financiera suplementaria puede no ser apropiada para otros propósitos. Nuestra opinión no ha sido calificada por estos asuntos.

Distribución de uso. - Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y la Administración de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Responsabilidades de la Administración de la Entidad sobre la Información Financiera Suplementaria

La Administración de Negocios Automotrices Neohyundai S.A., es responsable de la preparación y presentación de la información financiera suplementaria adjunta, de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de la información financiera suplementaria que esté libre de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

La Administración y los encargados del gobierno corporativo de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera suplementaria de la Entidad, que se deriva de los estados financieros separados auditados de la Entidad al 31 de diciembre del 2022.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de la Información Financiera Suplementaria

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable si la información financiera suplementaria en su conjunto está libre de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en la información financiera suplementaria.

Como parte de nuestra auditoría de la información financiera suplementaria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:



Negocios Automotrices Neohyundai S.A.
Quito, 14 de abril del 2023

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en la información financiera suplementaria, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar, colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría de la información financiera suplementaria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Entidad.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de la información financiera suplementaria adjunta, preparada de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante el transcurso de la auditoría de la información financiera suplementaria.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2022

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la sexta emisión de obligaciones, sobre las cuales, la Compañía ha dado cumplimiento:

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA					CUMPLIMIENTO		
					SI	NO	N/A
Emisor: Negocios Automotrices Neohyundai S. A.							
Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria.-							
	CLASE	MONTO NOMINAL	PLAZO (DÍAS)				
	A	3.750.000,00	1440		☒	☐	☐
	B	3.750.000,00	1440		☒	☐	☐
	C	3.750.000,00	1440		☒	☐	☐
	D	3.750.000,00	1440		☒	☐	☐
El capital de las obligaciones, para cada uno de los valores de "CLASE A", "CLASE B", "CLASE C" y "CLASE D", se pagará de manera trimestral a partir de los 270 días de la emisión de los valores (Período de gracia). Los intereses, para cada uno de los valores de la "CLASE A", "CLASE B", "CLASE C" y "CLASE D" se pagarán de forma trimestral a partir de los 90 días de la emisión de los valores.							
Denominación de los títulos.-							
La presente emisión de obligaciones será realizada en forma de materializada, para lo cual la Compañía ha suscrito, un contrato de depósito para la emisión de materializada de valores con el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN DE VALORES DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (DCV BCE) por lo tanto, la presente emisión no contendrá títulos de obligación. El Valor Nominal Mínimo de los valores será de USD \$ 1.000,00 (un mil dólares de los Estados Unidos de América).					☒	☐	☐
Número y Fecha de resolución expedida por la Superintendencia de Compañías							
Resolución No.SCVS-INMV-DNAR-2022-00008514 del 02 de diciembre de 2022					☒	☐	☐
Indicadores 0 Resguardos							
1. Los activos reales sobre los pasivos exigibles 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.					☒	☐	☐
4. El límite de endeudamiento financiero de la compañía calculado anualmente en cada período fiscal no podrá exceder el 85% de los activos de la misma.					☒	☐	☐
6. Se mantendrá un endeudamiento máximo anualmente, durante la vigencia de cada emisión, a la relación de pasivos financieros sobre patrimonio, menor o igual a 3.*					☒	☐	☐
CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA					CUMPLIMIENTO		
					SI	NO	N/A
Tasa de interés					☒	☐	☐
	CLASE	TASA DE INTERÉS (%)	TASA DE INTERÉS	AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL			
	A	8,5%	Fija	Trimestral			
	B	8,5%	Fija	Trimestral			
	C	8,5%	Fija	Trimestral			
	D	8,5%	Fija	Trimestral			
Forma de cálculo.-							
La fórmula de cálculo será 30/ 360, es decir, se considerará años de trescientos sesenta días, de doce meses con duración treinta días cada mes.					☒	☐	☐
Sistema de amortización para el pago del capital e intereses.-							
El capital de las obligaciones, para cada uno de los valores de "CLASE A", "CLASE B", "CLASE C" y "CLASE D", se pagará de manera trimestral a partir de los 270 días (Plazo de Gracia) de la emisión de los valores. Los intereses, para cada uno de los valores de la "CLASE A", "CLASE B", "CLASE C" y "CLASE D" se pagarán de forma trimestral a partir de los 90 días de la emisión de los valores. El monto por redimir del capital se irá reduciendo a medida que se cancelen los cupones.					☒	☐	☐
Garantías.-							
La emisión de obligaciones está respaldada en los términos establecidos del ART. 162 en la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y demás normas pertinentes.					☒	☐	☐
Mecanismo de colocación.-							
Los valores de la presente emisión serán emitidos en forma de materializada, por lo tanto, serán a la orden, ya que en el depósito centralizado de compensación y liquidación de valores constará el o los nombres de los obligacionistas.					☒	☐	☐
Agente pagador.-							
Actuará como agente pagador el Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE					☒	☐	☐
Rescates anticipados.-							
Se establece un sistema de sorteos y rescates anticipados al respecto de la presente emisión. Para el efecto, el EMISOR publicará una convocatoria con 8 días laborables de anticipación, por medio del representante de obligacionistas y a través de su página web, indicando la fecha prevista para el rescate, el precio máximo del mismo y el monto nominal de los valores a rescatarse. En caso de existir obligacionistas que opten por no acogerse a la cancelación anticipada, sus títulos de obligaciones de largo plazo seguirán manteniendo las condiciones iniciales de la emisión.					☒	☐	☐
Destino de los recursos a captar.-							
Los recursos a captar con la presente emisión serán destinados en su totalidad a capital de trabajo de la Compañía emisora.					☒	☐	☐
Representante de obligacionistas.-							
Avalconsulting Cía. Ltda.					☒	☐	☐


 Rodrigo Riera
 Representante Legal


 Elizabeth Surtax
 Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Destino de los recursos según primer programa de emisión

Los recursos a captar con la presente emisión serán destinados en su totalidad a capital de trabajo de Negocios Automotrices Neohyundai S. A.



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS
INTERESES DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES Y PAPEL COMERCIAL REALIZADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

EMISIÓN DE OBLIGACIONES (RESUMEN HISTÓRICAS)

Primer programa de emisión

Monto Emitido	Descuento en colocación de obligaciones	Obligación por pagar	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento
3,000,000	8,461	2,991,539	29/12/2022	8/12/2026
3,000,000	8,461	2,991,539	29/12/2022	8/12/2026
6,000,000	16,922	5,983,079 [1]		

[1] Valor incluido en el rubro "Obligaciones financieras" efectuadas durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2022, compuesto, de la siguiente forma:

	Monto emitido emisión [	Descuento en colocación de obligaciones]	Pagos	Obligaciones por pagar
Sexto programa de emisión	5,983,079	16,922	-	6,000,000
	5,983,079	16,922	-	6,000,000

* Los títulos valores serán cancelados en su totalidad hasta 8 de diciembre del 2026, la Compañía cuenta con un plazo de ejecución del programa de 1,440 días días sobre los cuales puede colocar un monto máximo de US\$6,000,000


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

EMISION DE OBLIGACIONES

Indicadores o Resguardos del sexto programa de emisión

1. Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posición de liquidez y solvencias razonables del Emisor:

a) 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

Al 31 de diciembre del 2022 los activos reales sobre los pasivos exigibles es de 1.38

Activos reales	232,585,326
Pasivos reales	168,801,597
Relación	1.38

* Cumple

2) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

La Compañía en el año 2022 no tiene obligaciones en mora.

* Cumple

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

Al 31 de diciembre del 2022 los activos deparados sobre obligaciones en circulación es de 1.96

Activos depurados o activos libres de gravamen	228,720,577
Pasivos financieros	116,617,593
Relación	1.96

* Cumple

4. El límite de endeudamiento financiero de la compañía calculado anualmente en cada período fiscal no podrá exceder el 85% de los activos de la misma

Al 31 de diciembre del 2022 el límite de endeudamiento sobre los activos es de 50%

Pasivos financieros	116,617,593
Patrimonio	232,585,326
Relación	50%

* Cumple

5. Se mantendrá un endeudamiento máximo anualmente, durante la vigencia de cada emisión, a la relación de pasivos financieros sobre patrimonio, menor o igual a 1.83

Al 31 de diciembre del 2022 el endeudamiento máximo sobre sus obligaciones es de 1.83

Pasivos financieros	116,617,593
Patrimonio	63,783,729
Relación	1.83

* Cumple


 Rodrigo Riera
 Representante Legal


 Elizabeth Suntaxi
 Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Presentación y revelación de transacciones y saldos con compañías relacionadas

A continuación se detallan las principales saldos con compañías relacionadas, vigentes al 31 de diciembre del 2022, las cuales la Compañía ha revelado y presentado en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2022:

2022	Relación	Activos		
		Corriente	No corriente	Total
Neomotors SAC	Comercial	-	15,910,302	15,910,302
Doyle Holding Corporation	Comercial	2,078,498	7,208,219	9,286,717
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	-	8,729,483	8,729,483
Neoauto S.A.	Comercial	-	4,257,465	4,257,465
Autohyun S.A.	Comercial	-	2,822,580	2,822,580
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquauto S.A.	Comercial	-	1,555,594	1,555,594
Starmotors S.A.	Comercial	1,225,979	-	1,225,979
Neomotors Lima SAC	Comercial	-	997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial	-	781,603	781,603
Karnataka S.A.	Comercial	-	525,477	525,477
Harrier International S.A.	Comercial	-	160,250	160,250
Arrendauto S.A.	Comercial	-	6,653	6,653
		<u>3,304,477</u>	<u>44,955,126</u>	<u>48,259,603</u>

	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	2022		Compra de bienes y servicios
			Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	
Arrendauto S.A.	-	-	6,451	-	-
Autoexpress C.A.	178,407	17,756	-	3,857	733,654
Autohyun S.A.	45,579,157	2,496,689	76,208	145,227	20,203
Aymesa S.A.	-	20,891	-	2,622,847	-
Ecsyauto S.A.	-	-	-	-	36,926
Import Export Esparta Cia. Ltda.	-	-	-	9,600	12,304
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	6,297	-	589
J&E Marketing y Publicidad S.A.	-	-	-	-	38,606
Karnataka S.A.	1,218,116	2,709	-	97,614	2,106,943
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	70,435	6,369	-	180	358,005
Neoauto S.A.	44,872,055	2,241,648	543,450	256,443	87,750
Neotruck S.A.	35,951	124,105	-	6,038,273	28,326
Quito Mercantil Automotriz Merquauto S.A.	11,686	50,089	2,254	751	-
Seguros Unidos S.A.	-	925	-	-	488,493
Starmotors S.A.	5,941,366	134,765	47,524	154,783	1,242
	<u>97,907,173</u>	<u>5,095,927</u>	<u>682,183</u>	<u>9,339,574</u>	<u>3,913,022</u>


 Rodrigo Riera
 Gerente General


 Elizabeth Surtaxi
 Contadora General

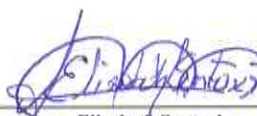
ANEXO 2:

Estados Financieros Internos a noviembre 2023

NEOHYUNDAI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRELIMINAR
AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	NOVIEMBRE 2022	NOVIEMBRE 2023	Variación	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,848,831	415,603	(4,433,228)	-91.43%
Inversiones medidas a costo amortizado	8,466,541	7,390,508	(1,076,033)	-12.71%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	75,359,517	113,418,879	38,059,362	50.50%
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	2,891,517	1,225,979	(1,665,538)	-57.60%
Inventario	16,483,617	8,063,901	(8,419,716)	-51.08%
Impuestos corrientes	7,445,051	4,564,610	(2,880,441)	-38.69%
Gastos pagados por anticipado	4,593,922	4,436,628	(157,294)	-3.42%
Otros activos	6,776,879	6,286,605	(490,274)	-7.23%
Total activos corrientes	126,865,875	145,802,713	18,936,838	14.93%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas LP	45,627,715	48,653,212	3,025,497	6.63%
Propiedades, maquinarias y equipos	31,324,021	30,499,961	(824,060)	-2.63%
Propiedades de inversión	22,150,290	25,628,644	3,478,354	15.70%
Activos intangibles	97,598	111,540	13,942	14.29%
Inversiones medidas por el modelo patrimonial	12,894,624	12,104,787	(789,837)	-6.13%
Total activos no corrientes	112,094,248	116,998,144	4,903,896	4.37%
TOTAL ACTIVOS	238,960,123	262,800,857	23,840,734	9.98%
<u>PASIVOS</u>	NOVIEMBRE 2022	NOVIEMBRE 2023	Variación	%
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar a proveedores	64,321,517	70,127,430	5,805,913	9.03%
Obligaciones financieras	77,597,098	81,092,604	3,495,506	4.50%
Impuestos por pagar	2,181,159	1,087,699	(1,093,460)	-50.13%
Beneficios sociales	1,029,401	785,088	(244,313)	-23.73%
Total pasivos corrientes	145,129,175	153,092,821	7,963,646	5.49%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras LP	32,180,966	43,204,994	11,024,028	34.26%
Impuesto a la renta diferido pasivo	803,628	785,127	(18,501)	-2.30%
Obligaciones por beneficio definido	116,727	116,518	(209)	-0.18%
Total pasivos no corrientes	33,101,321	44,106,639	11,005,318	33%
TOTAL PASIVOS	178,230,496	197,199,460	18,968,964	10.64%
<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	NOVIEMBRE 2022	NOVIEMBRE 2023	Variación	%
Capital	27,000,000	27,000,000		0.00%
Reservas	14,225,144	14,225,144		0.00%
Resultados Acumulados	17,218,953	22,558,585	5,339,632	31.01%
Resultado del Ejercicio	2,285,530	1,817,668	(467,862)	-20.47%
Total patrimonio	60,729,627	65,601,397	4,871,770	8.02%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	238,960,123	262,800,857	23,840,734	9.98%


Rodrigo Riera
Gerente General


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES PRELIMINAR
AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2022 Y 2023 ACUMULADO(Expresado en dólares)

	NOVIEMBRE 2022		NOVIEMBRE 2023		Variación 2023 Vs 2022	
		%		%		%
Usd X Unidad	21,089		21,353		265	
Unidades vendidas	7,016		7,120		104	
Ventas	157,278,426	100.0%	161,441,062	100.0%	4,162,636	2.6%
(-) Costo de Ventas	(135,938,954)	-86.4%	(139,551,884)	-86.4%	3,612,930	2.7%
Margen Bruto	21,339,471	13.6%	21,889,177	13.6%	549,706	2.6%
%	13.6%		13.6%		0.0%	
Gastos Operativos Locales Comerciales	(1,837,073)	-1.2%	(1,884,792)	-1.2%	47,718	2.6%
Arriendos / alquileres	(43,868)	0.0%	(147,617)	-0.1%	103,749	236.5%
Seguros de la compañía	(211,406)	-0.1%	(211,590)	-0.1%	184	0.1%
Impuestos Municipales	(286,119)	-0.2%	(286,119)	-0.2%	(0)	0.0%
Depreciación Activos Fijos	(1,083,750)	-0.7%	(1,063,832)	-0.7%	(19,918)	-1.8%
Contribución Superintendencia Cias	(211,930)	-0.1%	(175,634)	-0.1%	(36,296)	-17.1%
Amortización activo derecho de uso	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	(2,044,985)	-1.3%	(2,157,351)	-1.3%	112,365	5.5%
Gastos de Personal	(1,065,610)	-0.7%	(1,084,895)	-0.7%	19,285	1.8%
Mantenimiento de Activos	(162,114)	-0.1%	(211,189)	-0.1%	49,075	30.3%
Gastos en Locales y Oficinas	(76,992)	0.0%	(75,066)	0.0%	(1,926)	-2.5%
Honorarios Profesionales	(652,370)	-0.4%	(665,913)	-0.4%	13,544	2.1%
Otros Gastos de Funcionamiento	(87,900)	-0.1%	(120,288)	-0.1%	32,388	36.8%
Gastos Administrativos & Ventas (Var.)	(2,984,177)	-1.9%	(3,814,313)	-2.4%	830,136	27.8%
Comisiones Personal	(118,013)	-0.1%	(161,804)	-0.1%	43,791	37.1%
Publicidad	(837,601)	-0.5%	(1,505,896)	-0.9%	668,295	79.8%
Mercadeo	(246,165)	-0.2%	(353,051)	-0.2%	106,886	43.4%
Publicidad Corporativa	(165,000)	-0.1%	(165,000)	-0.1%	-	0.0%
Programas de Desarrollo	(142,202)	-0.1%	(161,017)	-0.1%	18,816	13.2%
Garantías	(274,707)	-0.2%	(332,391)	-0.2%	57,684	21.0%
Almacenamiento y Movilización Veh/Rep	(1,032,013)	-0.7%	(862,639)	-0.5%	(169,374)	-16.4%
Otros Gastos Variables	(31,220)	0.0%	(29,569)	0.0%	(1,651)	-5.3%
Gastos de Viaje	(137,257)	-0.1%	(242,947)	-0.2%	105,690	77.0%
TOTAL ADMINISTRACION-VENTAS	(6,866,235)	-4.4%	(7,856,455)	-4.9%	990,220	12.6%
UTILIDAD OPERACIONAL	14,473,236	9.2%	14,032,722	8.7%	(440,514)	-3.0%
%	9.2%		8.7%		-0.5%	
EBITDA	15,556,986	9.9%	15,096,554	9.4%	(460,432)	-3.0%
%	9.9%		9.4%		-0.5%	
Ingresos Financieros	171,445	0.1%	156,490	0.1%	(14,955)	-8.7%
Gastos Financieros	(11,206,564)	-7.1%	(15,480,139)	-9.6%	4,273,575	38.1%
Otros Ingresos	2,485,939	1.6%	5,044,319	3.1%	2,558,380	102.9%
Otros Gastos	(641,648)	-0.4%	(820,843)	-0.5%	179,195	27.9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5,282,408	3.4%	2,932,549	1.8%	(2,349,858)	44.5%
%	3.4%		1.8%		-1.5%	
Participación Trabajadores	(708,830)	-0.5%	(431,011)	-0.3%	(277,819)	-39.2%
Impuesto a la Renta	(1,742,166)	-1.1%	(683,870)	-0.4%	(1,058,296)	-60.7%
Impuestos Especiales - Cont. Especial SRI	(545,881)	-0.3%	-	0.0%	(545,881)	-100.0%
UTILIDAD NETA	2,285,530	1.5%	1,817,668	1.1%	(467,862)	20.5%
%	1.5%		1.1%		-0.3%	


Rodrigo Riera
Gerente General


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

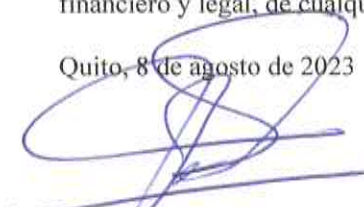
ANEXO 3:

Declaración Juramentada del Representante Legal de la compañía emisora, en la que conste que la información contenida en la Circular de Oferta Pública es fidedigna, real y completa; y que será penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella

**DECLARACIÓN JURAMENTADA
REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA EMISORA**

Rodrigo Eduardo Riera Jaramillo, en mi calidad de Gerente General y, por tanto, Representante Legal de la compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., de conformidad con las disposiciones contenidas en el Código Orgánico Monetario y Financiero (Libro II Ley de Mercado de Valores), declaro bajo juramento que la información contenida en la presente Circular de Oferta Pública del I Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial es fidedigna, real y completa y que seré civil y penalmente responsable por cualquier falsedad y omisión contenida en ella, eximiendo tanto a la autoridad, como a los estructuradores financiero y legal, de cualquier responsabilidad en tal sentido.

Quito, 8 de agosto de 2023



Rodrigo Eduardo Riera Jaramillo
Gerente General
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ANEXO 4:

Declaración juramentada por el Representante Legal del Emisor en la que detalle los activos libres de gravámenes.

Factura: 001-002-000093066



20231701081P04572

NOTARIO(A) JOSE ANTONIO CEDEÑO ARMAS
NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL CANTON QUITO
EXTRACTO

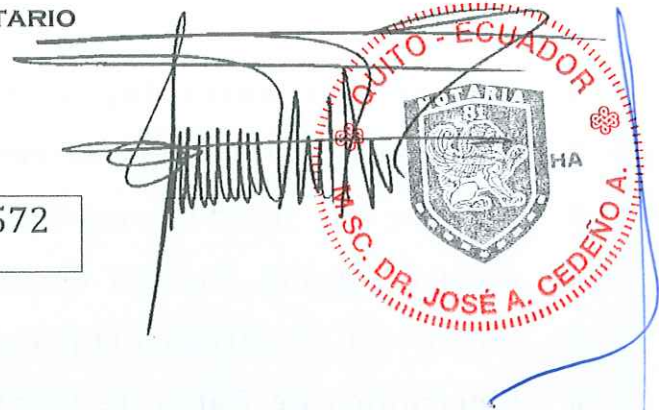
Escritura N°:	20231701081P04572						
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURÍDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:	7 DE DICIEMBRE DEL 2023, (14:55)						
OTORGANTES							
OTORGADO POR							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Jurídica	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	REPRESENTADO POR	RUC	0190310647001	ECUATORIANA	GERENTE	RODRIGO EDUARDO RIERA JARAMILLO
A FAVOR DE							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACIÓN							
Provincia		Cantón		Parroquia			
PICHINCHA		QUITO		BELISARIO QUEVEDO			
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:							
INDETERMINADA							

CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS MATERIALIZADOS DESDE PÁGINA WEB O DE CUALQUIER SOPORTE ELECTRÓNICO QUE SE INCORPOREN A LA ESCRITURA PÚBLICA	
ESCRITURA N°:	20231701081P04572
FECHA DE OTORGAMIENTO:	7 DE DICIEMBRE DEL 2023, (14:55)
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 1:	
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 2:	
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 3:	
OBSERVACIÓN:	

NOTARIO(A) JOSE ANTONIO CEDEÑO ARMAS
NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL CANTÓN QUITO



NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO
DR. JOSÉ A. CEDEÑO A.
NOTARIO



ESCRITURA Nº.

2023	17	01	081	P04572
------	----	----	-----	--------

DECLARACIÓN JURAMENTADA

OTORGADO POR:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

CUANTÍA: INDETERMINADA

DI 2 COPIAS

H.A.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador; hoy siete (07) de diciembre del dos mil veinte y tres (2023), ante mí, **DOCTOR JOSÉ ANTONIO CEDEÑO ARMAS, NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTON QUITO**, con acción de personal número ocho dos ocho cinco- DNTH- dos mil quince-JT, del Consejo de la Judicatura, comparecen; el señor **RODRIGO EDUARDO RIERA JARAMILLO**, portador de la cédula de identidad No. uno siete cero seis siete cuatro cero un dos uno (1706740121) en calidad de Gerente de la Compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** El compareciente declara ser de nacionalidad ecuatoriano, mayor de edad, domiciliado en la ciudad de Quito, cada una por sus propios y personales derechos. legalmente capaz para contratar y obligarse,

NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO
DR. JOSÉ A. CEDEÑO A.
NOTARIO

1 a quien de conocer doy fe, al haberme presentado su cédula de
2 ciudadanía y papeletas de votación, cuyas copias certificadas se
3 adjunta; y, dando cumplimiento a la Resolución doscientos
4 dieciséis guion dos mil diecisiete (216-2017) del Consejo de la
5 Judicatura, se agrega a la presente escritura pública el Certificado
6 Electrónico de Datos de Identidad Ciudadana del Registro Civil,
7 Identificación y Cedulación, legalmente capaces para contratar y
8 poder obligarse; y, dicen: Que de conformidad con lo que dispone
9 el Numeral Diez, del Artículo dieciocho de la Ley Notarial
10 Reformada, declara: En el registro de escrituras públicas a su
11 nombre, sírvase incorporar una de Declaración Juramentada, que
12 se otorga al tenor de las siguientes cláusulas: **PRIMERA. -**
13 **COMPARECIENTE:** Comparece señor Rodrigo Eduardo Riera
14 Jaramillo, portador de la cédula de identidad No. uno siete cero
15 seis siete cuatro cero uno dos uno (1706740121) en calidad de
16 Gerente de la Compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI**
17 **S.A.** El compareciente declara ser de nacionalidad ecuatoriano,
18 mayor de edad, domiciliado en la ciudad de Quito, hábil en
19 derechos para contratar y contraer obligaciones. **SEGUNDA. -**
20 **DECLARACIÓN JURAMENTADA:** Yo, Rodrigo Eduardo Riera
21 Jaramillo, portador de la cédula de identidad No. uno siete cero
22 seis siete cuatro cero uno dos uno (1706740121) en mi calidad de
23 Gerente de la Compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI**
24 **S.A.**, previo conocimiento que tengo de decir la verdad con claridad
25 y exactitud, bajo juramento declaro lo siguiente: **UNO:** Mi
26 representada cuenta al 30 de noviembre de 2023, con activos
27 depurados – libres de gravamen conforme se detalla en el siguiente
28 cuadro: **Detalle de Activos Libres de Gravamen -----**

NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO
DR. JOSÉ A. CEDEÑO A.
NOTARIO



Detalle de Activos Libres de Gravamen			
30-nov-23			
(En USD)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$415.603		\$415.603
Inversiones financieras	\$7.390.508		\$7.390.508
Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$113.418.879		\$113.418.879
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$1.225.979		\$1.225.979
Otras Cuentas por Cobrar	\$0		\$0
Gastos Pagados por anticipado	\$4.436.628		\$4.436.628
Inventarios	\$8.063.901		\$8.063.901
Impuestos por recuperar	\$4.564.610		\$4.564.610
Otros Activos	\$6.286.605		\$6.286.605
Activos Corrientes	\$145.802.713	\$0	\$145.802.713
Propiedad Planta y Equipo	\$30.499.961	\$30.499.961	\$0
Propiedades de inversión	\$25.628.644	\$25.628.644	\$0
Cuentas por Cobrar Relacionadas a largo plazo	\$48.653.212		\$48.653.212
Intangibles	\$111.540		\$111.540
Inversiones en acciones	\$12.104.787		\$12.104.787
Activos No Corrientes	\$116.998.144	\$56.128.605	\$60.869.539
Total Activos (A)	\$262.800.857	\$56.128.605	\$206.672.252
Total Activos Diferidos o impuestos diferidos			\$ -
Total Activos en Litigio e Impugnaciones Tributarias			\$ 4.166.505
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 14.196.428
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ -
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 12.104.787
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 30.467.720
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 176.204.532
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 140.963.626
Monto de la Emisión (E)			\$ 15.000.000
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			9,40

20 Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. /

21 Elaboración: MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A. DOS:

22 Considerando el detalle anteriormente indicado, y en virtud de

23 contar con un total de activos depurados- libres de gravamen de

24 DOSCIENTOS SEIS MILLONES SEISCIENTOS SETENTA Y DOS MIL

25 DOSCIENTOS CINCUENTA Y DOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS

26 DE AMÉRICA CON 00/100, mi representada resguardará la presente

27 emisión de obligaciones de corto plazo con las cuentas "CUENTAS

28 POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR" de

NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO
DR. JOSÉ A. CEDEÑO A.
NOTARIO

1 conformidad con el "Detalle inicial comprometido". La Compañía
2 se compromete expresamente por el monto de la emisión, es decir;
3 por QUINCE MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE
4 AMÉRICA, y se compromete a mantenerlos y reponerlos, de ser el
5 caso, por el saldo en circulación hasta su redención total, DETALLE
6 INICIAL COMPROMETIDO-----

ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15.000.000,00
TOTAL	15.000.000,00

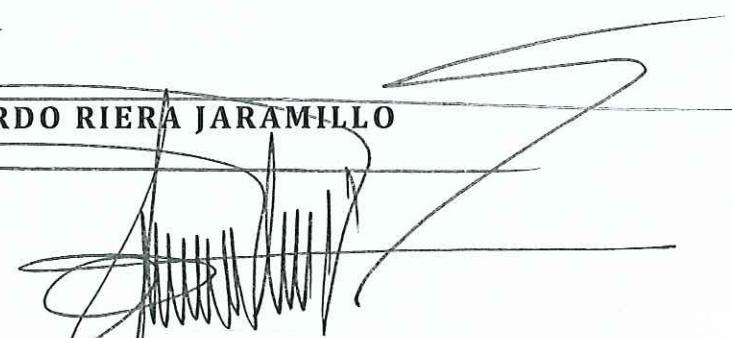
14 El detalle de los activos depurados- libres de gravamen
15 anteriormente señalados, así como las cuentas "CUENTAS POR
16 COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR", son de
17 propiedad de la Compañía, están registradas en la contabilidad de
18 esta y se encuentran libres de gravamen, de limitación al dominio,
19 de prohibición de enajenar, prenda industrial y/o prenda especial
20 de comercio. Adicionalmente, la Compañía **NEGOCIOS**
21 **AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** se compromete expresamente
22 a mantener y reponer los activos libres de gravamen necesarios y
23 suficientes con el objeto de que la relación Activos
24 Depurados/Obligaciones en circulación, se encuentre en todo
25 momento en los montos y/o niveles establecidos por el Libro Dos
26 del Código Orgánico Monetario y Financiero - Ley de Mercado de
27 Valores, y en la Codificación de Resoluciones Monetarias,
28 Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política

NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO
DR. JOSÉ A. CEDEÑO A.
NOTARIO



1 y Regulación Financiera, Tomo IX. En virtud de lo dispuesto en la
2 Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores
3 y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera
4 y demás normas pertinentes, en mi calidad de representante legal
5 de la Compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**
6 declaro bajo juramento que la información contenida en la
7 presente declaración es fidedigna, real y completa y mi persona
8 será civil y penalmente responsable por cualquier falsedad u
9 omisión. Es cuanto declaro en honor a la verdad. La cuantía por su
10 naturaleza es indeterminada.- **(HASTA AQUÍ LA DECLARACION**
11 **JURAMENTADA,** que junto con los documentos anexos y
12 habilitantes que se incorpora queda elevada a escritura pública
13 con todo el valor legal y que los comparecientes aceptan en todas
14 y cada una de sus partes).- Para la celebración de esta escritura se
15 observaron los preceptos y requisitos previstos en la Ley Notarial;
16 y, leída que fue a los comparecientes íntegramente por mí, el
17 Notario, se ratifican en todo lo dicho y para constancia firman
18 conmigo en un unidad de acto, quedando incorporada en el
19 protocolo de esta Notaría, **DE TODO CUANTO DOY FE.-**

20
21 
22
23 **RODRIGO EDUARDO RIERA JARAMILLO**
24 **C.C.**

25
26 
27 **DOCTOR JOSÉ ANTONIO CEDEÑO ARMAS**
28 **NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN**

ESTADO CIVIL

REPÚBLICA DEL ECUADOR



NUI:1706740121

APELLIDOS COMPLECIÓN CIUDADANÍA

RIERA
JARAMILLO
NOMBRES
RODRIGO EDUARDO
NACIONALIDAD
ECUATORIANA
FECHA DE NACIMIENTO
18 FEB 1967
LUGAR DE NACIMIENTO
PICHINCHA QUITO
SANTA PRISCA
FORMA DEL VOTAR

SEXO
HOMBRE
No DOCUMENTO
025637213
FECHA DE VENCIMIENTO
27 SEP 2032
NADIAN
BR3372

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
RIERA BARRIONUEVO RUBEN RODRIGO
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
JARAMILLO ITURRALDE ELVIA GUIMPIA
ESTADO CIVIL
CASADO
APELLIDOS Y NOMBRES DEL CÓNYUGE O CONVIVIENTE
MENA OLMEDO MABEL PAULINA
LUGAR Y FECHA DE EMISIÓN
QUITO 27 SEP 2022

CÓDIGO NACIONAL
A1133A1112
TIPO SANGRE A+

EDAD
55

DIRECTOR GENERAL



I<ECU0366372133<<<<<1706740121
6702199M3209273ECU<SI<<<<<<<9
RIERA<JARAMILLO<<RODRIGO<EDUAR



CNE

CERTIFICADO de VOTACIÓN

15 DE OCTUBRE DE 2023, SEGUNDA VUELTA

RIERA JARAMILLO RODRIGO
EDUARDO

N 35923520

PROVINCIA PICHINCHA

CANTÓN QUITO

CANTÓN QUITO

PARROQUIA CUMBAYA

SEXA 1

LISTA N 0033 MASCULINO



CEN 1706740121

NOTARIA OCTOGÉSIMA PRIMERA DE QUITO
De acuerdo al Art. Dieciocho numeral Cinco de
la Ley Notarial, CERTIFICO que la presente copia
es igual a su original que se me exhibió, y que
devuelvo al interesado. En (foja(s)).



Dr. José A. Cedeño A.
NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DE QUITO





CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 1706740121

Nombres del ciudadano: RIERA JARAMILLO RODRIGO EDUARDO

Condición del cedulaado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/PICHINCHA/QUITO/SANTA PRISCA

Fecha de nacimiento: 19 DE FEBRERO DE 1967

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: HOMBRE

Instrucción: SUPERIOR

Profesión: MAGISTER

Estado Civil: CASADO

Cónyuge: MENA OLMEDO MABEL PAULINA

Fecha de Matrimonio: 1 DE DICIEMBRE DE 1995

Datos del Padre: RIERA BARRIONUEVO RUBEN RODRIGO

Nacionalidad: ECUATORIANA

Datos de la Madre: JARAMILLO ITURRALDE ELVIA OLIMPIA

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 27 DE SEPTIEMBRE DE 2022

Condición de donante: SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 7 DE DICIEMBRE DE 2023

Emisor: ROSARIO EDILMA MENESES ARAUJO - PICHINCHA-QUITO-NT 81 - PICHINCHA - QUITO



N° de certificado: 234-961-67582



234-961-67582

Ing. Carlos Echeverría.
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente



Cuenca, 12 de Julio de 2021

Señor
Rodrigo Eduardo Riera Jaramillo
Ciudad



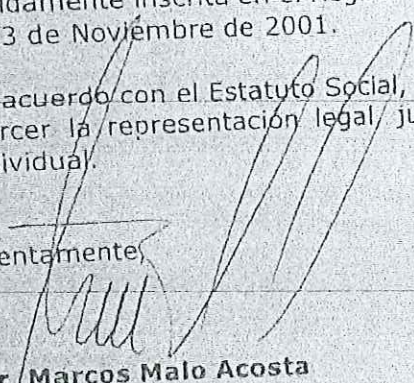
De mi consideración:

Por medio del presente tengo el agrado de comunicar a Usted que la Junta General Universal de Accionistas de la compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, en reunión celebrada el día hoy, decidió por unanimidad elegirlo a usted **GERENTE** de la Compañía por el período estatutario de **DOS años**.

Sus atribuciones y deberes se encuentran señalados en el Artículo Vigésimo Séptimo del Estatuto Social de la Compañía que consta en la Escritura Pública de Constitución de fecha 25 de Octubre de 2001, otorgada en la Notaría Sexta del cantón Cuenca y debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, con el número 684, el 13 de Noviembre de 2001.

De acuerdo con el Estatuto Social, a Usted le corresponde, entre otras atribuciones, ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía en forma individual.

Atentamente,


Dr. Marcos Malo Acosta
Presidente

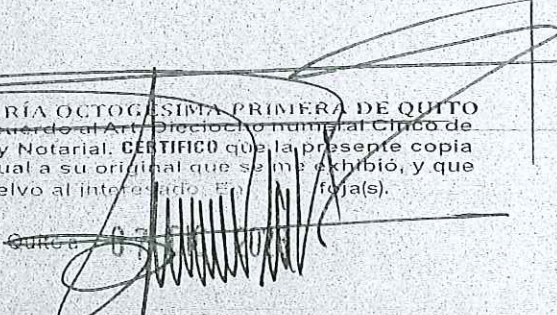
ACEPTO Y AGRADEZCO el nombramiento de **GERENTE** de la compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

Cuenca, 12 de Julio de 2021



NOTARÍA OCTOGESIMA PRIMERA DE QUITO
De acuerdo al Art. Dieciocho numeral Cinco de la Ley Notarial, CERTIFICO que la presente copia es igual a su original que se me exhibió, y que devuelvo al interesado. En _____ feja(s).




Dr. José A. Cedeño A.
NOTARIO OCTOGESIMO PRIMERO DE QUITO

TRÁMITE NÚMERO: 10714



REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTOS

NÚMERO DE REPERTORIO:	8717
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	17/08/2021
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	2404
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	RIERA JARAMILLO RODRIGO EDUARDO
IDENTIFICACIÓN	1706740121
CARGO:	GERENTE
PERIODO(Años):	DOS AÑOS

2. DATOS ADICIONALES:

NO APLICA

CUALQUIER ENMENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.

FECHA DE EMISIÓN: CUENCA, A 17 DÍA(S) DEL MES DE AGOSTO DE 2021

ABG. JORGE FERNANDO OCHOA ROBLES (REGISTRADOR MERCANTIL SUBROGANTE)
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: DE LOS PENSAMIENTOS INT. DE LAS RETAMAS EDIFICIO D



Razón Social
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI
S.A.

Número RUC

0190310647001

Representante legal

• RIERA JARAMILLO RODRIGO EDUARDO

Estado
ACTIVO

Régimen GENERAL

Fecha de registro
26/11/2001

Fecha de actualización
24/01/2023

Inicio de actividades
13/11/2001

Fecha de constitución
13/11/2001

Reinicio de actividades
No registra

Cese de actividades
No registra

Jurisdicción

ZONA 9 / PICHINCHA / QUITO

Obligado a llevar contabilidad

Tipo

Agente de retención

Contribuyente especial

SOCIEDADES

51

SI CERTIFICACION DE DOCUMENTOS MATERIALIZADOS
Derogatoria del Art. 10 de la Ley notarial dice: que el documento (s)
que ante (n)de (n) (los) (los) fue MATERIALIZADO.
La veracidad y el uso adecuado del (los) mismos (s) es (son) de
responsabilidad de (n) de la (s) persona (s) que lo (s) utiliza (n).

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: KENNEDY

Dirección

Dr. José A. Cedeño A. TO
NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN QUITO

Barrio: LUCIA ALBAN Calle: GALO PLAZA LASSO Número: S/N Intersección: 6 DE DICIEMBRE Referencia: JUNTO A SERVIENTREGA

Medios de contacto

Email trabajo: GTELLO@NEOHYUNDAI.COM.EC Celular: 0993791621 Teléfono trabajo: 076020654

Actividades económicas

- C29100101 - FABRICACIÓN DE AUTOMÓVILES DE PASAJEROS, VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO.
- G45300001 - VENTA AL POR MAYOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.
- G47300201 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA, LUBRICANTES Y REFRIGERANTES PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- L68200202 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (LOCALES COMERCIALES).
- G45100107 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE PASAJEROS, INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR POR COMISIONISTAS.

Establecimientos

Abiertos

3

Cerrados

5

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- 4161 CONTRIBUCION TEMPORAL PARA EL IMPULSO ECONOMICO POST COVID DE SOCIEDADES
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 3073 - ICE VEHÍCULOS MOTORIZADOS CUYO PVP SEA HASTA DE 20000 USD



Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra

Recibido por: _____ Fecha: _____

Declaro que la información entregada es verdadera, por lo que asumo la responsabilidad legal de acuerdo a la normativa vigente.



Código de verificación:

CATRER2023000029422

Fecha y hora de emisión:

24 de enero de 2023 08:49

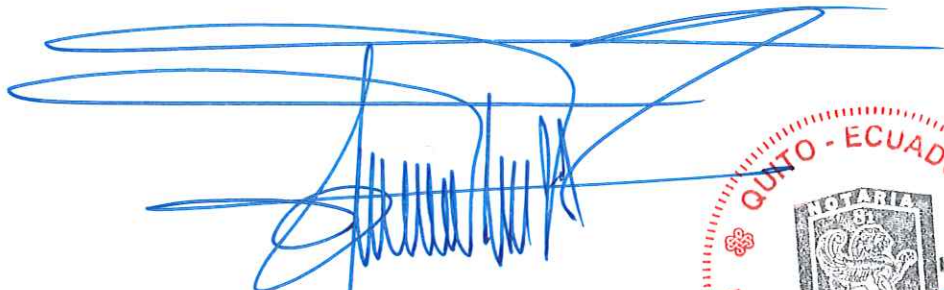
Usuario emisor:

Armijos Bravo Manuela Ines

Si los datos de este certificado son adulterados pierde su validez.

NOTARÍA OCTOGÉSIMA PRIMERA DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO
DR. JOSÉ A. CEDEÑO A.
NOTARIO

SE OTORGÓ ANTE MÍ, DOCTOR JOSÉ ANTONIO CEDEÑO ARMAS, NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN QUITO, EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA **SEGUNDA** COPIA CERTIFICADA DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE DECLARACIÓN JURAMENTADA OTORGADO POR: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., FIRMADA Y SELLADA EN EL MISMO LUGAR Y FECHA DE SU CELEBRACIÓN. –


DOCTOR JOSÉ ANTONIO CEDEÑO ARMAS
NOTARIO OCTOGÉSIMO PRIMERO DEL CANTÓN



ANEXO 5:

**Extracto e Informe completo de la calificación de
riesgos**

CALIFICACIÓN:

Primer Programa de Papel Comercial	AAA
Tendencia	(-)
Acción de calificación	Calificación Inicial
Metodología de calificación	Valores de Deuda
Fecha última calificación	n/a

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Las categorías de calificación para los valores representativos de deuda están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Circular de Oferta Pública, del respectivo Contrato Privado de Emisión y demás documentos habilitantes.

CONTACTO

Hernán López
Presidente Ejecutivo
hlopez@globalratings.com.ec

Mariana Ávila
Vicepresidente Ejecutiva
mavila@globalratings.com.ec

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de AAA (-) para el Primer Programa de Papel Comercial de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. en comité No. 199-2023, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 10 de agosto de 2023; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2020, 2021, 2022 y de estados financieros internos 2023, proyecciones financieras, estructuración del Programa de Papel Comercial y otra información relevante con fecha junio de 2023, (Aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 19 de julio de 2023 por un monto de hasta USD 15.000.000)

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- El sector automotriz pertenece al sector comercial, mismo que aporta en más de un 10% del PIB del Ecuador según estimaciones del BCE. A su vez, esta industria genera más de 180 mil empleos adecuados de manera directa e indirecta debido a los bienes y servicios complementarios necesarios para su operativa. En 2022 el dinamismo del sector se mantuvo con un crecimiento en las ventas de un 17% anual, lo que denota una constante recuperación post pandemia de la economía en general y del sector automotriz en particular. Adicionalmente, se observó un incremento en el crédito destinado por los bancos privados hacia este sector en un 9,1% anual lo que incentivo a la compra de vehículos livianos en su mayoría. NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene la representación exclusiva de la marca Hyundai, manteniendo una participación alrededor de un 7% de las ventas de vehículos livianos y alrededor de un 6% en vehículos comerciales.
- NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se dedica a la venta, ensamblado y equipamiento de vehículos livianos y pesados, repuestos automotrices y piezas genuinas para el mantenimiento adecuado de los automotores. La compañía es parte de Grupo Eljuri, uno de los más grandes y diversificados consorcios en el Ecuador. Como parte de la estrategia corporativa, la empresa ha desarrollado una amplia red de concesionarios relacionados y de inversionistas independientes alcanzando una presencia a nivel nacional y un 98% de cobertura en el mercado de vehículos en operación. Adicionalmente, cuenta con la tercera red más grande de puntos de venta del país que le han permitido consolidarse como una marca reconocida dentro del mercado automotriz y mantener una ventaja competitiva dentro del sector.
- NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. cuenta con prácticas de Buen Gobierno Corporativo definidas en sus estatutos, y un Directorio Estatuario que mantiene tanto miembros internos como externos. La administración de la compañía tiene una amplia experiencia y trayectoria dentro del mercado automotriz.
- Los ingresos de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. registran un comportamiento creciente en los últimos tres años sustentados en la reactivación del sector y en las estrategias de la empresa, el costo de ventas se ha mantenido estable en un 86%, mientras que producto de gastos de publicidad más controlados y una eficiencia operativa han permitido que la empresa mejore los resultados operativos y por ende el EBITDA que ha junio de 2023 brinda una cobertura de los gastos financieros de un 1,10. Adicionalmente, la empresa percibe rendimientos financieros tanto de empresas subsidiarias como de inversiones, factores que han contribuido favorablemente en el resultado neto.
- La compañía registró un flujo operativo negativo a diciembre 2022 debido al crecimiento de la cartera y mayores inversiones en subsidiarias, lo que incrementó el endeudamiento financiero principalmente con bancos locales, y con el Mercado de Valores como mecanismo de diversificación. Aspecto que se revirtió en junio de 2023 con un flujo operativo positivo que sirvió para pagar las actividades de financiamiento.
- Las proyecciones bajo un escenario conservador evidencian que la empresa se encontraría en la capacidad de generar los recursos suficientes para cumplir con el pago de todas sus obligaciones en tiempo y forma.

- El Programa de Papel Comercial bajo análisis se encuentra debidamente instrumentado y estructurado, tiene resguardos de ley y está amparada por la garantía general. Adicionalmente, cuenta con un resguardo adicional referente a limitar el endeudamiento máximo anual dado por la relación de pasivos financieros sobre patrimonio menor o igual a 3 veces, durante la vigencia del programa.

DESEMPEÑO HISTÓRICO

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de la venta de vehículos livianos de la marca Hyundai, tras el acuerdo firmado entre NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. y *Hyundai Motor Company* (HMC), contrato que es renovado cada dos años mediante el cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los vehículos, repuestos y accesorios Hyundai, comprometiéndose *Hyundai Motor Company* a abastecer a la Compañía en todo momento los productos de la marca. En enero 2023 dicho acuerdo fue renovado, por lo que a la fecha de emisión del presente informe se encuentra vigente.

Las ventas de la empresa evidenciaron un desempeño positivo al pasar de USD 90,78 millones en 2020 a USD 168,84 millones al cierre de 2022 producto de la reactivación que presentó el sector automotriz y las estrategias aplicadas por la empresa para captar un mayor número de clientes. En el comparativo interanual, los ingresos de la Compañía incrementaron en un 1,55% al pasar de USD 79,37 millones en junio de 2022 a USD 80,59 millones en junio de 2023 lo que se tradujo en 121 unidades más vendidas.

Por línea de negocio, la venta de vehículos livianos se mantiene como el principal componente del *mix* de ventas y para diciembre 2022 representó un 87,87% de los ingresos totales con alrededor de 7.500 unidades vendidas (5.134 a diciembre 2021), el segundo segmento más representativo fue la venta de repuestos que abarcó con un 5,77% de los ingresos, similar al equipamiento de vehículos livianos con un 5,57%, el 0,80% restante se ubicó en el ensamblado de vehículos livianos que en los últimos años ha perdido participación debido al incremento en el costo de los fletes marítimos desde el exterior, lo que encarece el producto final y reduce su competitividad. Para junio de 2023 el *mix* de ventas se mantiene entre vehículos livianos y los repuestos de estos, por línea de negocio la línea de repuestos brindan un mejor margen bruto (52,71%) en relación a la línea de vehículos livianos (11,53%).

En cuanto al costo de ventas, que corresponde a costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de vehículos, repuestos y accesorios, disminuye su participación sobre las ventas entre 2020 y 2022 en 4 puntos porcentuales pasando de 90% a 86%. Producto de las acciones y estrategias implementadas por la compañía y factores exógenos que repercuten en los precios de las materias primas, además de la representatividad del segmento de vehículos livianos y el *mix* con repuestos que brinda un mejor margen. Para junio de 2023 el costo de ventas se mantiene estable con un 86%.

En función del comportamiento del costo de ventas, el margen bruto mantuvo un comportamiento estable entre 2020 y 2021, con participaciones sobre ventas del 10%, aspecto que mejora para diciembre 2022 con un margen de 14%. Para junio de 2023 el margen bruto en relación con las ventas se mantuvo en 14%.

Los gastos operativos están compuestos por gastos administrativos y gastos de ventas, durante el periodo de estudio estos se han reducido al pasar de USD 11,90 millones en diciembre 2020 a USD 9,00 millones al cierre de 2022 debido a menor gasto en sueldos, promoción, publicidad, comisiones y garantías como consecuencia del cambio de matriz desde Cuenca a Quito.

La pérdida operativa en el 2020 fue atípica debido a las condiciones de dicho año por las condiciones desfavorables que experimentó el sector. Para el cierre de 2021, la utilidad operativa alcanzó el 2% de las ventas totales (USD 2,47 millones), para diciembre 2022 los beneficios operativos fueron de USD 13,99

millones sustentados en el dinamismo de las ventas y una mayor eficiencia operativa. Para junio de 2023, la utilidad operativa fue de USD 7,29 millones.

En función del comportamiento de los resultados operativos, el EBITDA mantuvo variaciones similares para diciembre 2022 este rubro contabilizó USD 15,16 millones el máximo valor durante el periodo analizado. Mientras que para junio 2023 el EBITDA fue de USD 7,87 millones.

Respecto con los beneficios netos, en 2020 ante un nivel de costo de ventas, gastos financieros elevados y la reducción de ingresos la empresa reportó pérdida neta de USD 18,33 millones. Para 2021, se revierte este comportamiento generando una utilidad neta por USD 945 mil, considerando ingresos no operacionales por USD 8,19 millones consistentes principalmente en garantías de fábrica, resultado de la participación en subsidiarias y ventas de otros inventarios ajenos al giro de negocio. Al cierre de 2022, la utilidad neta sumó USD 5,33 millones superior por la mejora en la eficiencia y mayores ventas de vehículos livianos. Para junio de 2023 la utilidad neta de la empresa contabilizada fue de USD 1,24 millones.

Durante 2020 – 2022 el activo presentó un comportamiento fluctuante acorde al nivel de actividad del sector automotriz, para 2021 el activo total se redujo un 4,66%, por la coyuntura económica NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. tomó una posición conservadora durante el año, por lo que la Compañía redujo las compras de inventarios a las fábricas. Para 2022 el comportamiento se revierte, con un crecimiento de los activos totales en 13,26% totalizando USD 232,59 millones dada la reactivación del sector y las estrategias adoptadas por la empresa. Para junio 2023, el activo total contabilizó USD 244,33 millones.

Históricamente el activo corriente predominó en su participación sobre los activos totales, sin embargo, para el cierre de 2021, ante la fuerte baja de inventarios y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, el activo no corriente mantuvo una participación mayor. Es así como el índice de liquidez se ubicó por debajo de la unidad en el promedio de los últimos tres años siendo de 0,90 veces, comportamiento que se mantiene en junio de 2023 (0,94 veces). Este comportamiento se atribuye adicionalmente a la estructura de financiamiento de la compañía manteniendo una mayor concentración en pasivos de corto plazo, lo que indica una presión sobre los indicadores de liquidez.

La administración ha emprendido planes de fortalecimiento para incorporar los cambios necesarios que le permitan modificar esta situación en el mediano plazo. Estos planes, entre otros, incluyen: cambios en su estructura comercial y financiera para fortalecer el crecimiento de la compañía, reestructuración de sus obligaciones financieras con plazos más acordes a su capacidad de generación actual, control de gastos, costos, manejo de inventarios y eficiencia en la recuperación de cartera.

Dado el giro de negocio de la compañía y la estructura del grupo, los activos para junio de 2023 se concentraron en cuatro cuentas principales: cuentas por cobrar comerciales (36,97%), correspondientes a los montos que adeudan los clientes por la venta de vehículos, accesorios y repuestos en el curso normal del negocio, cuentas por cobrar a compañías relacionadas de corto y largo plazo (20,10%), activos fijos (12,58%) propiedades de inversión (10,49%).

Producto del giro del negocio de la Compañía el inventario y las cuentas por cobrar son significativas, aspecto que implica una mayor necesidad de financiamiento. Las principales fuentes de fondeo de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se concentra en el corto plazo ante la alta rotación de inventario y las propias necesidades del negocio, el pasivo de corto plazo promedia el 79% del pasivo total entre los años 2020 y 2022.

Las principales fuentes de fondeo para junio de 2023 lo componen las obligaciones financieras, tanto de corto como largo plazo (43,90%), cuentas y documentos por pagar a proveedores (20,57%) y los préstamos de

terceros y relacionadas (11,64%). Adicionalmente, el patrimonio de la compañía fondea aproximadamente el 26,61% de los activos de la compañía a junio de 2023.

Finalmente, el patrimonio de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene una participación importante de fondeo de los activos del 28% promedio. Desde el año 2020 el patrimonio ha mantenido un comportamiento creciente al pasar de USD 56,01 millones en diciembre 2020 a USD 65,03 millones en junio de 2023. El patrimonio a junio de 2023 se encuentra compuesto principalmente por capital social (41,52%) el cual se ha mantenido en USD 27,00 millones, seguido del superávit por revaluación (28,16%), reserva legal (14,90%) y la diferencia se ubica en otras cuentas patrimoniales.

El nivel de apalancamiento que ha mantenido NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se ubicó en 2,67 en promedio durante el periodo de estudio, que se considera bajo para el nivel de deuda que maneja la empresa. Para junio de 2023 el nivel de apalancamiento se ubicó en 2,76.

RESULTADOS E INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias (miles USD)	90.776	132.905	168.840	177.282	203.875	234.456	79.365	80.594
Utilidad operativa (miles USD)	(3.154)	2.187	13.985	13.828	16.310	18.756	7.615	7.286
Utilidad neta (miles USD)	(18.329)	945	5.334	1.538	3.323	5.103	1.223	1.244
EBITDA (miles USD)	-1.783	3.523	15.159	15.002	17.484	19.930	8.209	7.870
Deuda neta (miles USD)	105.120	88.201	105.080	117.082	115.031	110.665	91.468	105.605
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	10.155	17.313	(14.098)	(4.599)	1.400	5.168	7.989	4.303
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	23.081	14.582	36.059	49.339	55.754	54.771	30.857	46.112
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	120.429	71.975	71.456	89.112	85.138	97.426	73.987	73.440
Razón de cobertura de deuda DSCRC	0,00	0,05	0,21	0,17	0,21	0,20	0,11	0,11
Capital de trabajo (miles USD)	9.224	(33.350)	(14.872)	(5.350)	(9.393)	(6.754)	(15.268)	(8.221)
ROE	-32,72%	1,62%	8,36%	2,37%	4,89%	7,02%	4,10%	3,83%
Apalancamiento	2,85	2,51	2,65	2,74	2,70	2,58	2,61	2,76

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Es importante destacar que las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y el estructurador financiero y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, así como el análisis que las acompañan no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

En este sentido, y en función del comportamiento registrado a diciembre 2022, se proyecta un desempeño positivo para 2023 con un incremento anual de un 5% en las ventas, este crecimiento es conservador considerando las elecciones anticipadas que crea incertidumbre a nivel nacional para el segundo semestre del 2023, para el año 2024 y 2025 se consideró un incremento de un 15% anual.

La participación del costo de ventas para el cierre de 2022 fue de un 86% debido a un mejor posicionamiento de precios y eficiencias en costos de importación. Para 2023 en adelante se espera una estabilización en el precio del transporte y demás insumos, por tanto, considerando el *mix* de ventas se estimó una relación entre el costo de venta y los ingresos de un 87%.

Los gastos operativos fluctuarán de acuerdo con el comportamiento de las ventas, en función de la participación histórica y la nueva estructura que mantuvo la compañía al cierre de 2022 en alrededor de un 5,20% respecto con los ingresos para el año 2023 y de un 5,0% para los siguientes años. Por su parte, los gastos financieros responderán a la colocación y amortización de los instrumentos en el Mercado de Valores, así como a la adquisición de deuda bancaria de corto y largo plazo y los intereses que se generen con terceros.

Con todas las premisas mencionadas, la utilidad operativa se presenta positiva y creciente en el periodo proyectado que, si bien están consideradas bajo un escenario de estrés, es lo suficientemente robusto para cubrir las necesidades de la empresa. La proyección de resultados arroja beneficios netos incrementales desde 2023, resultando en un ROE que alcanzaría un 7% anual hasta el año 2024. El EBITDA se proyecta robusto con valores superiores a USD 15,00 millones que permitirían una cobertura suficiente de los gastos financieros y la cancelación de la deuda con costo en plazos de alrededor de 6 años.

En cuanto al Estado de Situación Financiera, la cartera comercial se estima en valores superiores a USD 90,51 millones debido a un mayor dinamismo en las ventas y las perspectivas de la empresa en cuanto a incrementar su *market share*. En consecuencia, se mantendrá el descalce entre los días de cobro de cartera (179 en promedio) y los días de pago (90 días), que será cubierto con fuentes externas de financiamiento, situación que la empresa ha controlado sin problema en años previos.

Se estima que las fuentes de fondeo incrementarían para el año 2023 producto de la colocación del Primer Programa de Papel Comercial por USD 15,00, así como la renovación de deuda con instituciones financieras con bancos locales y del exterior. Este incremento de deuda será destinado para capital de trabajo esto es adquisición de inventario, pago a proveedores y demás operaciones del negocio. Para el año 2023 y 2024 se espera una reducción paulatina de la deuda producto de la propia amortización de los valores tanto de deuda bancaria como de la Primera Emisión de Obligaciones y del Primer Programa de Papel Comercial.

En lo que respecta al patrimonio, este mantendría una tendencia creciente para el periodo proyectado fruto de las ganancias acumuladas en cada año ya que no se contempla reparto de dividendos, para el año 2025 esta cuenta contabilizaría USD 72,10.

Es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la compañía tiene la capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estima cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que mantiene NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

FACTORES DE RIESGO

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como riesgos previsibles en el futuro, tales como máxima pérdida posible en escenarios económicos y legales desfavorables, los siguientes:

- Riesgo general del entorno económico, que puede materializarse cuando, sea cual fuere el origen del fallo que afecte a la economía, el incumplimiento de las obligaciones por parte de una entidad participante provoque que otras, a su vez, no puedan cumplir con las suyas, generando una cadena de fallos. De esta manera, el incumplimiento de pagos por parte de cualquier empresa podría eventualmente afectar los flujos de la compañía. Un rebrote inflacionario a nivel nacional y mundial y medidas gubernamentales tendientes a dinamizar la economía son elementos que mitigan el riesgo de iliquidez y permiten suponer una recuperación de la actividad productiva lo que es beneficioso para todas las empresas.
- Correlación elevada entre la industria automotriz y los ciclos de la economía, con un comportamiento negativo pronunciado ante periodos de contracción económica y deterioro en los niveles de consumo de los hogares. La compañía sortea el comportamiento negativo de la industria mediante la oferta de productos de marcas de alto prestigio y posicionamiento, y con precios variados, que le permiten alcanzar a diversos segmentos de mercado y llegar a un mayor número de clientes.
- Promulgación de nuevas medidas impositivas, incrementos de aranceles, restricciones de importaciones u otras políticas gubernamentales que son una constante permanente que genera incertidumbre para el mantenimiento del sector. De esta forma, se incrementan los precios de los bienes importados. Si bien la compañía mantiene una concentración principal en proveedores del exterior, la empresa mitiga este riesgo de cupos de importación al contar con una planta ensambladora de vehículos que pertenece al mismo grupo.
- Cambios en la normativa y en el marco legal en el que se desenvuelve la empresa son inherentes a las operaciones de cualquier compañía en el Ecuador. En el caso puntual de NEGOCIOS AUTOMOTRICES

NEOHYUNDAI S.A., lo anterior representa un riesgo debido a que estos cambios pueden alterar las condiciones operativas. Sin embargo, este riesgo se mitiga debido a que totalidad de los contratos son suscritos con compañías privadas, lo que hace difícil que existan cambios en las condiciones previamente pactadas.

- La presencia de marcas chinas e hindúes puede resultar lesiva para las marcas tradicionales como Hyundai debido básicamente a diferencias en el precio. Este tipo de marcas han entrado poco a poco al mercado, sin embargo, no se han impuesto de manera importante debido a que aún generan desconfianza entre los compradores. No es despreciable la competencia que puede provenir de los autos eléctricos fuertemente impulsados por el Estado. El riesgo se mitiga gracias al prestigio de la marca comercializada por la empresa, la cual ha presentado alternativas de vehículos eléctricos para aprovechar este segmento de mercado.
- El ingreso al país de repuestos, accesorios y partes como contrabando que al no cumplir con las normas de calidad y de seguridad, ponen en riesgo la vida útil de los motores y diferentes partes de los vehículos, que de igual forma no cuentan con soporte post venta. El riesgo es mitigado por la empresa ya que los clientes buscan seguridad y servicio, con características sobresalientes de las marcas comercializadas por NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
- La continuidad de la operación de la compañía puede verse en riesgo efecto de la pérdida de la información; la compañía mitiga este riesgo ya que posee políticas y procedimientos para la administración de respaldos de bases de datos, para proteger la información, así como mediante aplicaciones de software contra fallas que puedan ocurrir, para así posibilitar la recuperación en el menor tiempo posible.
- Afectaciones causadas por factores como catástrofes naturales, robos e incendios en los cuales los activos fijos e inventarios se pueden ver afectados, total o parcialmente, lo que generaría pérdidas económicas a la compañía. El riesgo se mitiga a través de pólizas de seguros que la compañía mantiene sobre los activos, con la compañía aseguradora Seguros Unidos S.A., que le permiten transferir el riesgo de pérdidas económicas causadas por este tipo de eventos.
- Al ser un 2,28% de los activos correspondiente a inventarios, existe el riesgo de que estos sufran daños, por mal manejo, por pérdidas u obsolescencias. La empresa mitiga el riesgo través de un permanente control de inventarios y de un almacenamiento adecuado, evitando de esta forma pérdidas y daños.

Se debe indicar que los activos que respaldan el presente instrumento, de acuerdo con la declaración juramentada, son cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por USD 15.000.000. Los activos que respaldan el presente Programa de Papel Comercial pueden ser liquidados por su naturaleza y de acuerdo con las condiciones del mercado. Al respecto:

- Uno de los riesgos que puede mermar la calidad de las cuentas por cobrar que respaldan el Programa de Papel Comercial son escenarios económicos adversos que afecten la capacidad de pago de los clientes a quienes se ha facturado. La empresa mitiga este riesgo ya que es distribuidora y no comercializa al cliente final, es decir distribuye a concesionarios de vehículos que tienen la capacidad probada de capital de trabajo.
- Una concentración en ingresos futuros en determinados clientes podría disminuir la dispersión de las cuentas por cobrar y, por lo tanto, crear un riesgo de concentración. Si la empresa no mantiene altos niveles de gestión de recuperación y cobranza de la cartera por cobrar, podría generar cartera vencida e incobrable, lo que podría crear un riesgo de deterioro de cartera y por lo tanto de los activos que respaldan el Programa de Papel Comercial. El análisis de antigüedad evidencia que la cartera mantiene una calidad adecuada, y la compañía le da un seguimiento continuo. Además, debe recordarse que la cartera de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. está respaldada en avales emitidos por los concesionarios para garantizar su inventario.

Se debe indicar que dentro de las cuentas por cobrar que mantiene NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., se registran cuentas por cobrar a compañías relacionadas por USD 49,10 millones, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden al 20,10% de los activos totales, por lo que su efecto sobre el respaldo del presente instrumento es medianamente representativo. Si

alguna de las compañías relacionadas llegara a incumplir con sus obligaciones, ya sea por motivos internos o por motivos exógenos atribuibles a escenarios económicos adversos, esto podría tener un efecto negativo en los flujos de la empresa, que no afectaría de manera significativa a los flujos y la liquidez. La compañía mantiene adecuadamente documentadas estas obligaciones y un estrecho seguimiento sobre los flujos de las empresas relacionadas, estas obligaciones además se encuentran respaldadas con hipotecas.

INSTRUMENTO

PRIMER PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL					
Características	CLASE	MONTO (USD)	PLAZO PROGRAMA (DÍAS)	PLAZO INSTRUMENTO (DÍAS)	PAGO DE CAPITAL
	A	15.000.000	359	720	Al vencimiento
Garantía general	De acuerdo con el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores				
Garantía específica	n/a				
Destino de los recursos	Los recursos que se generen serán destinados 100% para capital de trabajo				
Estructurador financiero	Mercapital Casa de Valores S.A.				
Agente colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.				
Agente pagador	Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE				
Representante de obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.				
Resguardos	- 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. - No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. - Mantener, durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.				
Resguardo Adicional	El Emisor se compromete a mantener una relación entre el endeudamiento financiero y el patrimonio de hasta 3,00 veces, que le permita continuidad y crecimiento al negocio. Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a junio treinta y diciembre treinta y uno de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación. Si la compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre siguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor. El incumplimiento constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.				

Fuente: Circular de Oferta Pública

El resumen precedente es un extracto del Informe de Calificación de Riesgos de la Primer Programa de Papel Comercial de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:
**HERNAN ENRIQUE
LOPEZ AGUIRRE**

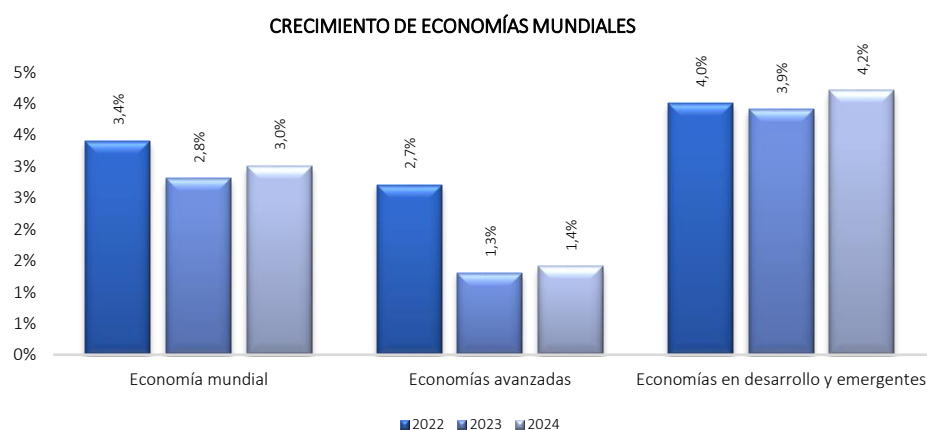
Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.
Presidente Ejecutivo

PERFIL EXTERNO

ECUADOR: SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS 2023

CONTEXTO: se espera una desaceleración en el crecimiento económico mundial ante la incertidumbre de los mercados.

A finales de 2021 y principios de 2022, muchos países a nivel mundial recuperaron gran parte de la actividad económica tras casi 2 años de pandemia de Covid-19. Sin embargo, la invasión de Rusia a territorio ucraniano suscitado a mediados de marzo de 2022 ocasionó un duro revés para la economía mundial. Además, una inflación superior a la prevista en las principales economías del mundo, entre ellas Estados Unidos y las más representativas de Europa, ha generado un endurecimiento en las condiciones financieras mundiales como consecuencia del incremento de las tasas de interés que varios bancos centrales han implementado para controlar la inflación¹. A pesar de que se prevé que la inflación mundial disminuya de 8,8% en 2022 a 6,6% en 2023 y a 4,3% en 2024, estos niveles todavía son superiores a los observados antes de la pandemia de alrededor de 3,5%. Esto, junto a las tasas de interés más altas y la guerra entre Rusia y Ucrania, continuarían lastrando la actividad económica mundial. Bajo ese escenario de alta incertidumbre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que el crecimiento económico mundial se desacelere, pasando de una expansión de 6% en 2021 y 3,4% en 2022 a 2,8% en 2023 y luego un ligero repunte de 3% en 2024².



Fuente: FMI

La reducción de los estímulos fiscales, la merma del poder adquisitivo y el endurecimiento de la política monetaria³ podrían causar un menor consumo de los hogares en 2023. A esto se suma los trastornos en las cadenas de suministro y las crecientes tensiones geopolíticas. Esta fragmentación podría reconfigurar la geografía de la inversión extranjera directa (IED), incidiendo así en la actividad económica mundial. “Los flujos de IED se concentran cada vez más en países geopolíticamente alineados, en especial, en sectores estratégicos. Varios países de mercados emergentes y en desarrollo son muy vulnerables a la relocalización de la IED, dada su dependencia de la IED proveniente de países distantes en términos geopolíticos. A largo plazo, la fragmentación de la IED derivada del surgimiento de bloques geopolíticos puede generar importantes pérdidas de producto, en especial en las economías de mercados emergentes y en desarrollo” (FMI, 2023)⁴. De esta forma, el FMI indicó que el panorama es incierto con un riesgo de experimentar una recesión global. Otros organismos como la OCDE y el Banco Mundial no descartan que pueda existir una estanflación durante 2023.

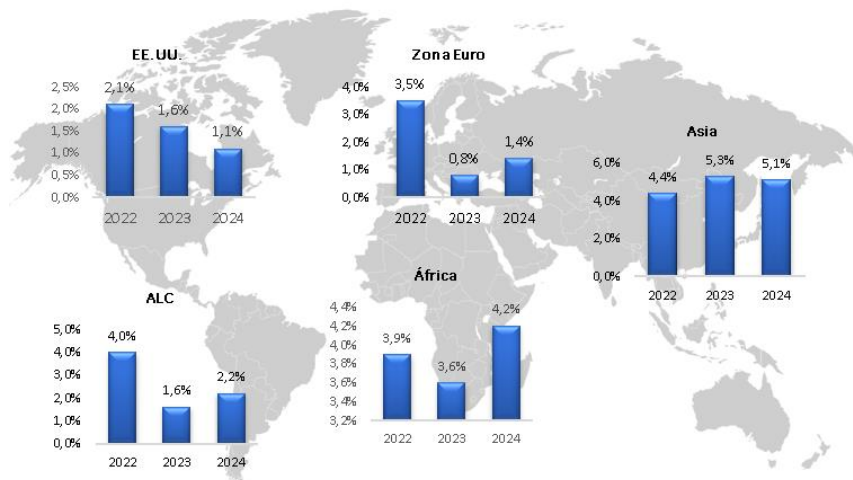
¹ <https://blogs.imf.org/2022/08/10/central-banks-hike-interest-rates-in-sync-to-tame-inflation-pressure/>

² <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023#Gdp>

³ Como política para contrarrestar la elevada inflación, según lo ha indicado la FED.

⁴ <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

PREVISIONES DE CRECIMIENTO POR REGIÓN

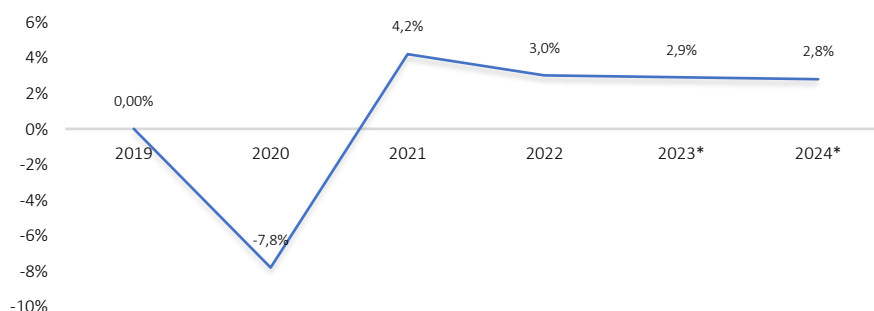


Fuente: FMI

Para el caso de América Latina y el Caribe, las perspectivas de la región tuvieron una revisión a la baja en abril 2023 de 0,2 puntos porcentuales como resultado de una ralentización en las grandes economías (Brasil, México, Colombia), con lo que se espera que la región cierre el año 2023 con un crecimiento de 1,6%. Este crecimiento sería igual al de EE.UU., superior a la zona del euro, pero inferior al de África y Asia.

[Ecuador: el mercado nacional experimentaría una desaceleración en 2023 por los shocks geopolíticos externos.](#)

CRECIMIENTO DEL ECUADOR



Fuente: FMI

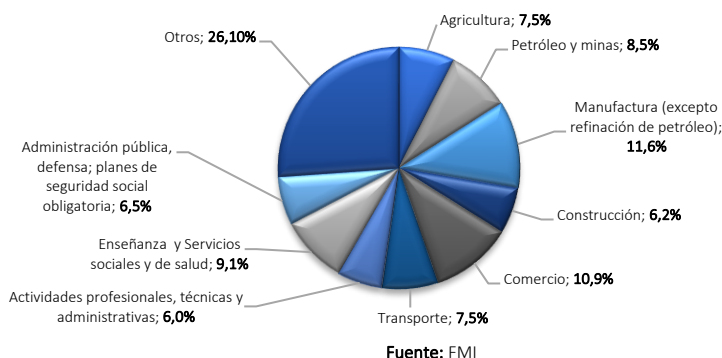
En 2022, el PIB real del Ecuador creció 2,95%. El crecimiento superó a lo proyectado por el BCE (2,7%). La economía ecuatoriana fue impulsada principalmente por el dinamismo del consumo de los hogares en 4,6%, seguido del gasto de gobierno en 4,5% y exportaciones y formación bruta de capital fijo (FBKF) en 2,5%⁵. A nivel de industrias, 14 de las 18 actividades económicas reportaron crecimientos en 2022. Entre los sectores con mayor crecimiento se encuentran: alojamiento y servicios de comida (12,2%), acuicultura y pesca de camarón (11,8%), correo y comunicaciones (10,7%), suministro de electricidad y agua (6,7%), y enseñanza y servicios sociales y de salud (5,8%).

En el primer trimestre de 2023, el PIB presentó un crecimiento interanual de 0,7% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento fue impulsado por el aumento en el consumo de los hogares (1,6%), resultado del incremento en el número de operaciones de crédito de consumo, el aumento de remesas y por la recuperación del empleo adecuado. Además, las exportaciones aumentaron (0,4%), debido a mayores ventas de camarón, banano, café, cacao, y flores⁶.

⁵ <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-un-crecimiento-interanual-de-4-3-en-el-cuarto-trimestre-de-2022>

⁶ <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-registro-un-crecimiento-interanual-de-0-7-en-el-primer-trimestre-de-2023#:~:text=Banco%20Central%20del%20Ecuador%20%2D%20La,el%20primer%20trimestre%20de%202023>

COMPOSICIÓN DEL PIB DEL ECUADOR 2022



Por otro lado, se espera que Ecuador cierre el año 2023 con una tasa de crecimiento de 2,9% según el FMI. Si se compara este valor con los países vecinos, nuestro país crecerá más que Colombia y Perú, pero menos que Panamá. Sin embargo, el crecimiento de 2024 se estima que únicamente sea mayor al de Colombia.

CRECIMIENTO DE COLOMBIA, ECUADOR, PERÚ Y PANAMÁ



FACTORES DE ÍNDOLE INTERNA Y EXTERNA QUE EXPLICAN EL COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

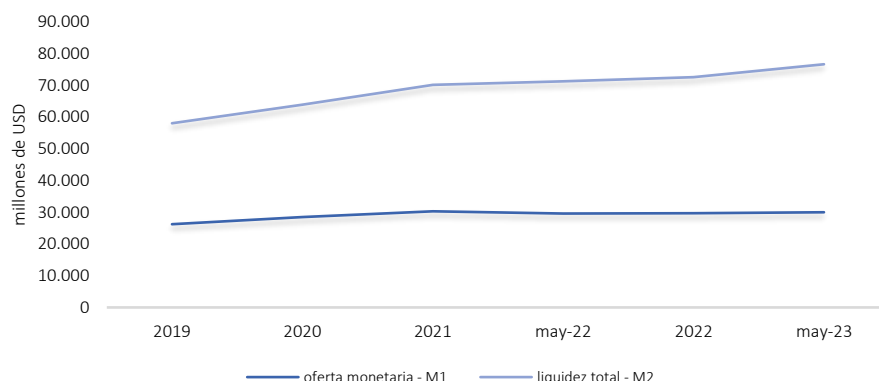
[Liquidez total: medida interanual a mayo 2023 aumentó en 7,59%.](#)

Al término de mayo de 2023, la liquidez total (M2)⁷ conformada por la oferta monetaria (M1)⁸ y el cuasidinero, totalizó un valor de USD 76.539 millones, lo que explicó una variación de 7,59% frente a mayo de 2022. La oferta monetaria también experimentó un crecimiento, aunque menos pronunciado en términos anuales producto de una variación de 1,22%. El cuasidinero por su parte reportó un saldo de USD 46.585 millones, lo que resultó en una variación anual de 12,12%, explicada por el aumento en las captaciones que ha experimentado el sistema financiero nacional.

⁷ Según el BCE, la Liquidez Total (M2) es la suma de M1 y el "cuasidinero", que a su vez comprende los depósitos de ahorro, plazo, operaciones de reporto, fondos de tarjetahabientes y otros depósitos de bancos privados y BNF.

⁸ Según el BCE, la Oferta Monetaria (M1) es la sumatoria de las especies monetarias en circulación y los depósitos monetarios en cuenta corriente.

EVOLUCIÓN MONETARIA DEL ECUADOR



Fuente: BCE

En la misma línea, las captaciones del subsistema bancario privado han mantenido un ritmo creciente en los meses de enero a mayo de 2023, con una variación anual de 13,2% y un saldo de USD 27.650 millones. Mientras tanto, el crédito se incrementó en 10,2%, alcanzando un saldo de USD 40.714 millones. A pesar de que las captaciones y el crédito hayan aumentado en términos anuales, se evidenció una variación mensual de -1% en las captaciones en mayo de 2023. Además, hubo una disminución en reservas internacionales que registraron USD 7.531 millones, un 8% menos que en mayo de 2022.

MERCADOS FINANCIEROS	PERIODO DE INFORMACIÓN	MONTO (MILLONES USD)	VARIACIÓN INTERANUAL
Oferta Monetaria (M1)	may-2023	29.954	1,2%
Especies monetarias en circulación	may-2023	19.110	3,7%
Depósitos a la vista	may-2023	10.756	-2,8%
Liquidez total (M2)	may-2023	76.539	7,6%
Captaciones de la banca privada	may-2023	27.650	13,2%
Crédito de la banca privada	may-2023	40.714	10,2%
Reservas internacionales	may-2023	7.531	-8,0%
Reservas bancarias	may-2023	6.090	-4,0%
TASAS REFERENCIALES	PERIODO DE INFORMACIÓN	MONTO (PORCENTAJES)	VARIACIÓN INTERANUAL
Tasa activa referencial	may-2023	8,96	2,22 p.p.
Tasa pasiva referencial	may-2023	6,86	1,32 p.p.

Fuente: BCE

Inflación y mercado laboral: ambos indicadores mostraron una ralentización en 2022.

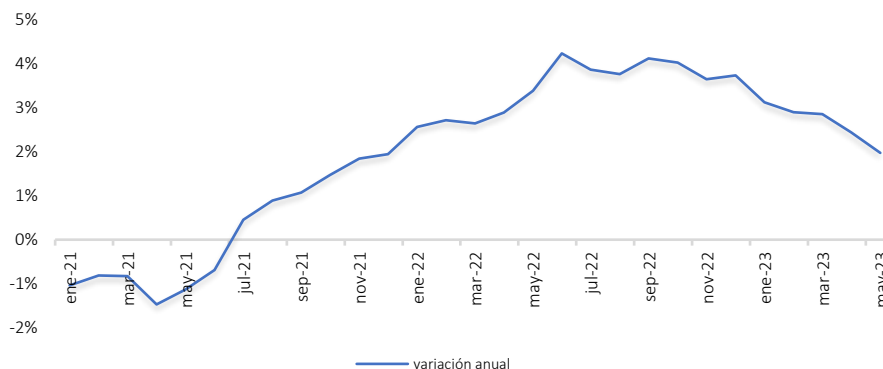
La inflación experimentó un incremento considerable durante 2022, como resultado de los efectos económicos del conflicto armado entre Rusia y Ucrania, la crisis logística, el aumento generalizado de la demanda postpandemia, así como la movilización indígena que llevó a que en junio los precios hayan crecido 4,2% frente al mismo mes del año anterior.

INFLACIÓN	2020	2021	2022
Inflación acumulada	-0,93%	1,94%	3,74%
Fuente: INEC			
INFLACIÓN	MAYO 2022	MAYO 2023	
Inflación mensual	0,56%	0,09%	
Inflación anual	3,38%	1,97%	
Inflación acumulada	2,24%	0,49%	

Fuente: INEC

A diciembre 2022, la tasa de inflación anual se ubicó en 3,74% que, si bien fue en menor incremento respecto de lo registrado en junio (4,23%), se ubicó en los niveles más altos de los últimos años. A mayo de 2023, se registró una inflación anual de 1,97%, lo cual es menor a la inflación registrada en los cinco primeros meses del año.

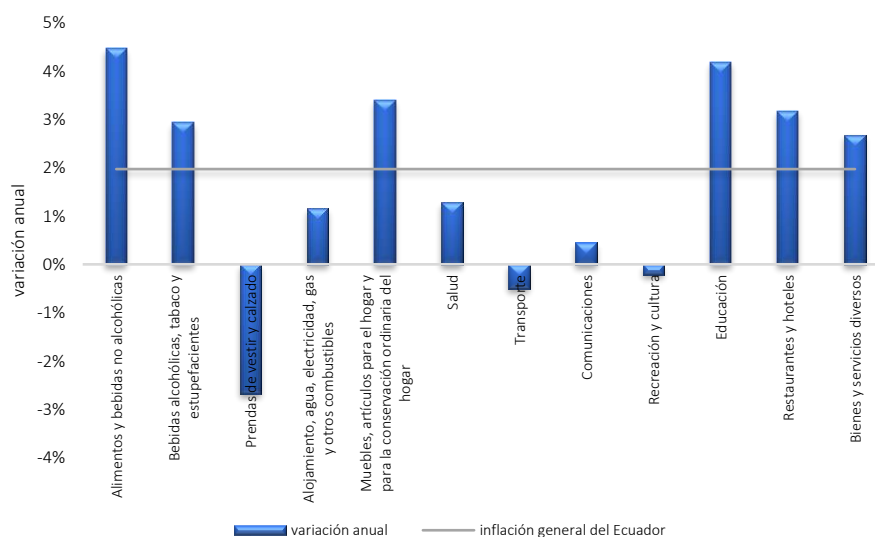
INFLACIÓN DEL ECUADOR



Fuente: INEC

En el caso de los grupos alimentos y bebidas no alcohólicas (4,5%), educación (4,2%), y muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (3,4%) fueron los que más contribuyeron a la inflación en 2023.

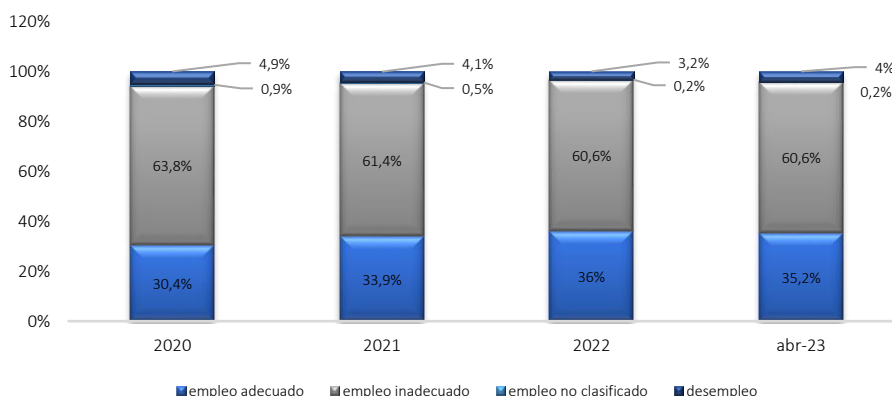
INFLACIÓN POR DIVISIÓN DE CONSUMO - MAYO 2023



Fuente: INEC

Durante el último año, el mercado laboral no muestra cambios significativos en la estructura, lo cual implica que el nivel de empleo informal se mantiene superior a 60% de la población económicamente activa (PEA), mientras que el empleo adecuado se ubicó en 35,2% en abril de este año. Si bien esta cifra se ha recuperado paulatinamente, todavía no se recuperan los niveles previos a la pandemia cuando este indicador rondaba 40%. La tasa de desempleo actualmente se encuentra en 4%.

EMPLEO EN EL ECUADOR



Fuente: INEC

[En el primer cuatrimestre de 2023, las ventas en la economía incrementaron 2,8% anual, mientras que la inversión extranjera directa acumuló USD 17,2 millones para el mismo período.](#)

En 2022, las ventas netas registradas en el mercado ecuatoriano sumaron USD 227.711 millones⁹, es decir, cerca de USD 28.000 millones adicionales a la cifra reportada en 2021 (USD 199.561 millones). En términos porcentuales, este resultado implicó un aumento de 14,1%. Además, en el primer cuatrimestre de 2023, las ventas totalizaron USD 68.292 millones, lo que representa una variación anual de 2,8%. A nivel provincial, Pichincha registró ventas locales por USD 23.865 millones, seguido de Guayas con USD 19.791 millones, mientras que Azuay y Manabí, a una distancia bastante considerable, reportaron ventas por USD 3.114 millones y USD 1.979 millones, respectivamente.

Por tipo de actividad, las cifras evidenciaron que el comercio, fue la actividad más representativa con una participación de 45,2%, mientras que su crecimiento anual del cuatrimestre de 2023 fue de -0,7%. Por otra parte, la manufactura, que representó 15,2% de las ventas totales, fue la segunda actividad con mayor participación y creció -1,3%. Asimismo, es preciso destacar que el sector de agricultura, silvicultura, ganadería y pesca se ubicó en el tercer lugar con una participación de 8,6%, con un crecimiento anual de 4,2%.

Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), la inversión extranjera directa finalizó 2022 con un monto de USD 829 millones, 28,08% más que la inversión de 2021 pero un menor registro a los años de 2019 y 2020, que reportaron montos de USD 979 millones y USD 1.095 millones, respectivamente. Con respecto al comportamiento del primer trimestre de 2023, la inversión extranjera directa sumó USD 17,2 millones, un valor 87,33% menor en comparación con el primer trimestre de 2022.

[La balanza comercial de Ecuador en el primer cuatrimestre de 2023 representó el monto más bajo desde 2018.](#)

Pese a los efectos adversos que el conflicto armado entre Rusia y Ucrania han ocasionado a nivel internacional, las exportaciones ecuatorianas han podido mantener un ritmo de crecimiento. Las cifras del BCE registraron exportaciones totales por USD 32.658,3 millones FOB en 2022. De este valor, 35,48% corresponden a exportaciones petroleras. Las importaciones totales suman USD 30.333,7 millones FOB, por lo que se reportó un superávit equivalente a USD 2.324,6 millones FOB en la balanza comercial. Adicionalmente, en el primer cuatrimestre de 2023, se observa que la balanza comercial es superavitaria (USD 664,9 millones), pero 50,56% menor al valor registrado en el mismo período del año anterior (USD 1.344,9 millones). Esto se explica por la caída en las exportaciones (-8,99%), tendencia que también se observa en la mayoría de los países de la región como fruto de la disminución del precio de ciertos *commodities*.

COMERCIO EXTERIOR (MILLONES FOB)	2020	2021	2022	ENE-ABR 22	ENE-ABR 23	VAR %. ANUAL
Balanza Comercial Total	3.407,5	2.868,2	2.324,6	1.344,9	664,9	-50,56%
Exportaciones Totales	20.355,4	26.699,2	32.658,3	10.976,7	9.989,9	-8,99%
Importaciones Totales	16.947,9	23.831	30.333,7	9.631,8	9.325,0	-3,19%

Fuente: BCE

⁹ Boletín productivo junio 2023.

En cuanto a los socios comerciales del Ecuador, Estados Unidos se consolida como el socio más importante, seguido por China.

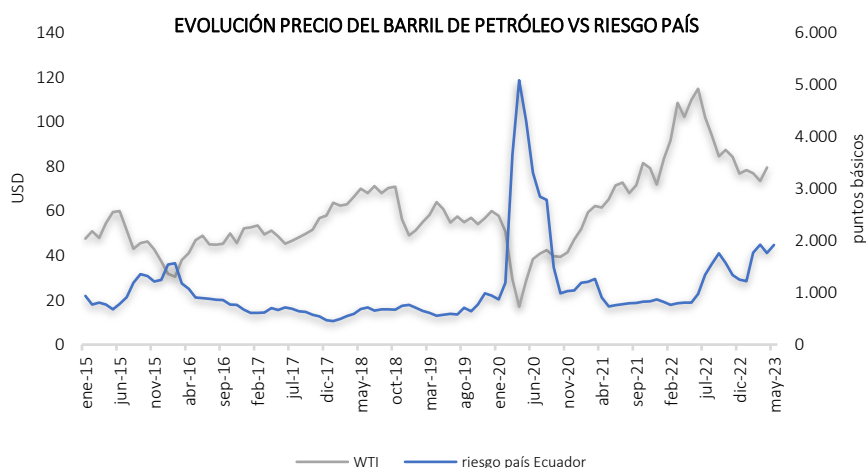
EXPORTACIONES POR PAÍS (MILLONES FOB)	ENE-ABR 23	IMPORTACIONES POR PAÍS (MILLONES FOB)	ENE-ABR 23
Estados Unidos	2.479,6	Estados Unidos	2.190,2
China	2.083,0	China	1.510,4
Panamá	1.117,9	Panamá	1.001,4
Rusia	358,6	Colombia	697,9
Chile	325,2	Brasil	390,1

Fuente: BCE

Los principales productos no petroleros exportados, por participación en enero-abril de 2023 fueron: camarón (33,7%), banano y plátano (18,8%), productos mineros (14,3%), enlatados de pescado (5,8%) y flores naturales (4,7%).

[En los primeros cuatro meses de 2023, el precio del WTI ha disminuido 20,09%, mientras que el riesgo país se ubica por encima de los 1.800 puntos.](#)

Debido a la incertidumbre mundial de una posible recesión y menor demanda de China, uno de los mayores demandantes de combustibles fósiles del mundo, el precio del petróleo WTI ha experimentado una etapa altamente volátil, llegó a superar USD 120 a finales de junio 2022 (hecho no visto desde el año 2008), para luego retroceder a un valor promedio de USD 90/barril a inicios de agosto y bajar hacia USD 77 en diciembre 2022. En 2023 se sigue observando la misma tendencia, ya que, para los primeros cuatro meses, el precio del WTI ha disminuido 20,09% con respecto al mismo período del año 2022.



Fuente: BCE

De igual importancia, a raíz del paro nacional suscitado en junio 2022, el riesgo país presentó una tendencia al alza. Esto, junto a otros factores como la inestabilidad e incertidumbre política causada por la muerte cruzada, no han permitido que el riesgo país baje de los 1.200 puntos durante 2023.

CONCLUSIONES Y PREVISIONES

El Ecuador creció 2,95% en 2022 y lo que viene de 2023 aún es incierta con relación a la alta incertidumbre que experimentan los mercados mundiales. Según estimaciones del FMI y BCE, la expansión económica para el Ecuador fluctuará entre 2,6% y 3,1% en 2023. Según el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ecuador crecería por encima del promedio de Sudamérica (1,6%), y únicamente por debajo de Paraguay (4,5%). Según el gobierno, se esperan los siguientes incrementos en cada uno de los componentes del PIB: formación bruta de capital fijo en 3,4%, consumo de los hogares en 3,2%, importaciones en 3,1%, exportaciones en 2,5% y, gasto de gobierno en 0,5%. De acuerdo con esta previsión, las 18 industrias analizadas por el BCE crecerán en 2023. Los sectores que reportarán un mayor crecimiento son: petróleo y minas, construcción, pesca (excepto de camarón) y, alojamiento y servicios de comida¹⁰.

¹⁰ <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-reporto-un-crecimiento-interanual-de-4-3-en-el-cuarto-trimestre-de-2022>

No obstante, el resultado anterior, dependerá de factores externos como el precio del petróleo, el desembolso de recursos por parte de organismos multilaterales, el aumento en las exportaciones y el flujo de remesas. El aumento generalizado de los precios, la reforma tributaria y la inestabilidad política han desacelerado el consumo de los hogares privados, especialmente de la clase media. Se espera que este comportamiento se mantenga en el primer semestre de 2023.

Un reto adicional al que se enfrenta la economía ecuatoriana es la incertidumbre causada por la muerte cruzada, que ocasionó la convocatoria de elecciones anticipadas para el 20 de agosto. Esto podría tener un impacto sobre las decisiones de crédito concedido por la banca y las inversiones del sector privado, ya que bajo el presente estado de incertidumbre las entidades del sector financiero podrían posponer ciertas decisiones hasta conocer el rumbo político que tomaría el país con el nuevo presidente.

Por otra parte, el panorama fiscal del país se muestra bastante complejo para el presente año y los períodos subsiguientes. Desde la Corporación de Estudios para el Desarrollo (Cordes)¹¹ detallan que el déficit podría posicionarse 1,8 puntos porcentuales por encima de lo proyectado en el Presupuesto General del Estado (2,2% del PIB). De hecho, en el primer semestre de 2023, se ha observado una caída anual en los ingresos petroleros, recaudación de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y menor entrada a las arcas públicas por concepto de Impuesto al Valor Agregado¹² (IVA). Esto ha llevado a que los ingresos del Estado se reduzcan 9,4%. Así mismo, los estragos causados por el fenómeno de El Niño y el posible detenimiento de la explotación petrolera en el Yasuní ITT podrían poner más presión sobre la sostenibilidad fiscal.

Además de las elecciones presidenciales, el 20 de agosto de 2023 se realizará la consulta popular sobre el Yasuní. Los ecuatorianos decidirán si el bloque petrolero 43-ITT deberá permanecer bajo tierra indefinidamente¹³. Actualmente, el bloque ITT aporta alrededor de USD 1.200 millones anuales a la economía ecuatoriana, lo cual representa cerca del 2% del PIB ecuatoriano en 2022. Del resultado de la consulta dependerá la producción petrolera del país en los siguientes años, así como también las predicciones del crecimiento y la situación laboral que el sector genera.

Otro evento por considerar es el fenómeno de El Niño, que se prevé llegará al país desde los meses de julio y agosto. La presencia de El Niño en el Ecuador afectará a varios segmentos de la industria. Los sectores productivos, por ejemplo, podrían enfrentar problemas logísticos, ausentismo laboral y falta de materias primas. La infraestructura será el sector más afectado por este fenómeno ya que las lluvias, deslaves e inundaciones podría resultar en el cierre y afectación de vías, impacto en fuentes de abastecimiento de agua potable, y en la distribución de la energía eléctrica¹⁴.

SECTOR AUTOMOTRIZ

CONTEXTO: el sector automotriz genera su mayor aporte a la economía desde la actividad comercial.

El sector automotriz ecuatoriano se conforma por dos grandes subactividades: la fabricación de vehículos, y el comercio y reparación de vehículos y motocicletas. El mayor aporte de esta industria hacia la economía proviene desde el sector comercial que representó aproximadamente 45% de las ventas nacionales en marzo de 2023¹⁵.

El sector automotriz lideró la reactivación económica del Ecuador en 2022. Las actividades productivas que lideran la economía del país como la construcción, agricultura, industria, y comercio, requieren de vehículos para el transporte de mercancías, materiales, y personas. Por esta razón se impulsaron las ventas de vehículos durante 2022, resultando en un mayor aporte al fisco y a la recuperación de trabajo.

Según la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), la subactividad de comercio automotriz que corresponde a la fabricación de vehículos generó 3.348 puestos de trabajo en 2022. El comercio y reparación de vehículos y motocicletas generó 103.254 puestos de trabajo en el mismo año, lo que resultó en un total de 106.602 empleos generados por la industria. Más de 90% de este empleo corresponde al área urbana, con participación de 90,1% de hombres y 9,9% de mujeres.

¹¹ <https://www.cordes.org/publicacion/opina/2023/Junio/Cual%20es%20la%20situacion%20fiscal%20que%20va%20a%20dejar%20el%20gobierno%20a%20su%20sucesor.pdf>

¹² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ingresos-presupuesto-petroleo-impuestos/>

¹³ <https://www.primicias.ec/primicias-tv/elecciones-presidenciales-2023/bloque-itt-extraccion-petrolera-yasuni/>

¹⁴ <https://www.elcomercio.com/actualidad/consecuencias-fenomeno-nino-ecuador.html>

¹⁵ Boletín de cifras del sector productivo mayo 2023 (MPCEIP)

El primer cuatrimestre de 2023 alcanzó un récord histórico en ventas para el sector con 46.555 vehículos nuevos vendidos, cifra que no ha sido alcanzada en más de 10 años. Además, los vehículos vendidos en abril 2023 alcanzaron niveles prepandemia. En lo que lleva del año, estas ventas mostraron un incremento de 11% en ventas de vehículos nuevos con respecto al mismo periodo el año anterior. Este crecimiento estuvo impulsado por el segmento de camionetas que creció 20% y apoyó fuertemente la demanda de vehículos livianos en comparación al año anterior.

En la banca, el crédito otorgado para la compra de vehículos en lo que va del año superó los USD 685 millones, reportando un crecimiento anual de 13,41% con respecto al mismo periodo el año anterior. Además, como estrategia para captar más clientes e impulsar la compra de vehículos, las concesionarias que ofrecen crédito directo redujeron la tasa de interés por debajo del promedio del sistema financiero en 2022. Esto permitió que el comportamiento del sector haya sido muy dinámico y que las unidades vendidas hayan superado -incluso- las registradas en 2019 y se encuentren en crecimiento.

DESEMPEÑO ECONÓMICO GENERAL: la comercialización de vehículos eléctricos e híbridos ha empezado a tomar fuerza en el mercado nacional.

A 2023, las estadísticas de la AEDE señalan que el parque automotor de Ecuador supera los 2,5 millones de vehículos livianos (automóviles, SUVs y camionetas) y más de 368 mil vehículos comerciales (camiones, buses y vans), lo que implica un parque automotor de cerca de 2,9 millones de unidades. La edad promedio del parque automotor es de 16 años, concentrándose 37% de los vehículos en antigüedad entre los 6-16 años. Un 20% se concentra en vehículos entre 1 y 5 años de antigüedad, mientras que un 5% en nuevos (menos de un año). Un 39% restante de vehículos correspondieron a aquellos con una antigüedad mayor a 16 años. Pichincha y Guayas se destacan como aquellas provincias con mayor participación en el parque automotor, equivalente a 61%¹⁶ de forma agregada.

La importación de vehículos se ha incrementado debido al ingreso de nuevas empresas de origen asiático y europeo, quienes en conjunto participaron con 60% del mercado en 2022. La firma de acuerdos comerciales favoreció a esta industria a través de la reducción en el costo de los aranceles a pagar, hecho que se reflejó en menores precios de venta y en una mayor oferta al público.

Cabe destacar que la comercialización de vehículos eléctricos e híbridos ha empezado a tomar fuerza en el mercado nacional en los últimos años. Las ventas de vehículos híbridos en 2022 totalizaron 6.800 unidades, un 59% más frente a 2021. Durante el primer cuatrimestre de 2023, se registró un crecimiento de 80% con relación al mismo periodo del año anterior en cuanto a la venta de vehículos eléctricos e híbridos, con 3.340 unidades vendidas.

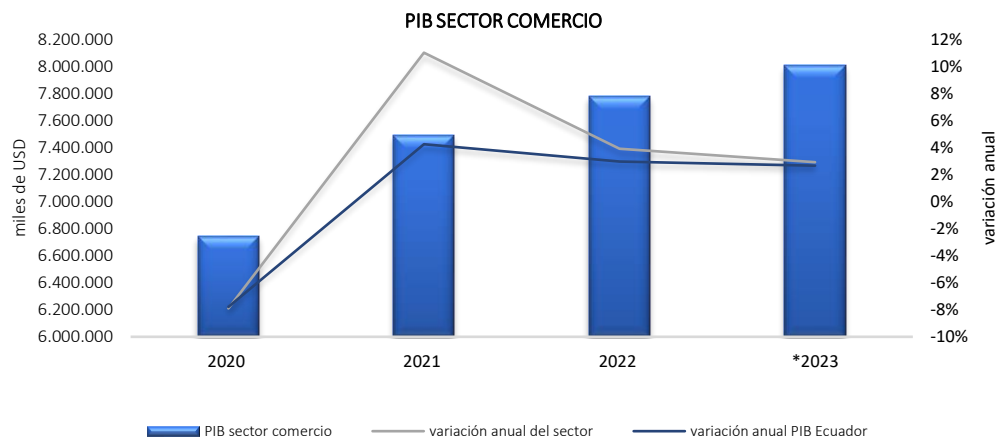
SECTOR MACROECONÓMICO

PIB del sector: 2022 tuvo un crecimiento de 3,9%, menor al alcanzado en 2021.

El sector automotriz no cuenta con una desagregación específica para determinar el nivel de producción, debido a lo cual, para el análisis se ha considerado a la actividad comercial agregada para determinar la evolución obtenida, considerando que 80% de la actividad comercial corresponde a la industria automotriz¹⁷.

¹⁶ AEDE boletín sector automotor en cifras, abril 2023, No. 80

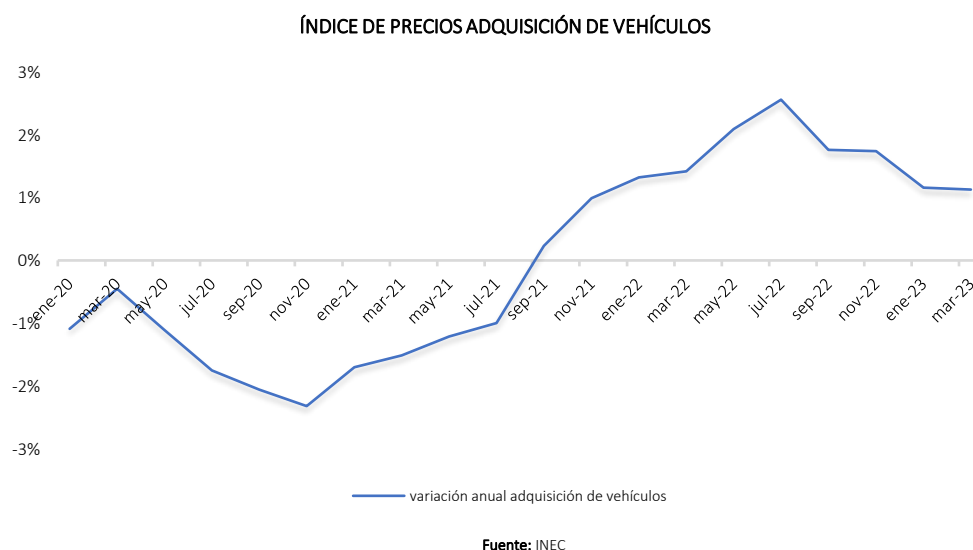
¹⁷ Entre enero y septiembre de 2021, con base a datos de la AEDE, un total de 71.055 unidades fueron importadas, mientras que 11.943 unidades fueron ensambladas, bajo estos datos se calculó la participación de la industria comercial y manufacturera, que refieren una participación de 80% y 20%, respectivamente.



En 2021, el PIB del sector comercial tuvo un crecimiento de 11% con relación a 2020, con un valor de USD 7.485.401 miles. El siguiente año, 2022, el sector mostró crecimiento de 3,9%, aunque menor al alcanzado en 2021. Cabe recalcar que el tercer trimestre de 2022 se vio afectado por las paralizaciones suscitadas en junio que interrumpieron las actividades -particularmente comerciales- durante 18 días. El sector automotriz no estuvo exento de los efectos del paro por lo que en junio de 2022 las unidades de vehículos vendidas se redujeron en 10,5%, y resultó en la cifra más baja del año. Las previsiones del Banco Central del Ecuador (BCE) incluyen un crecimiento del PIB comercial a un valor de USD 8.006.854 miles, un 2,9% mayor al de 2022. Este valor sería similar al de las previsiones de la economía ecuatoriana, que se prevé crezca un 2,6%.

[Inflación: el aumento en la inflación mundial también ha afectado al sector automotriz, sin embargo, no a niveles tan altos como en otros productos.](#)

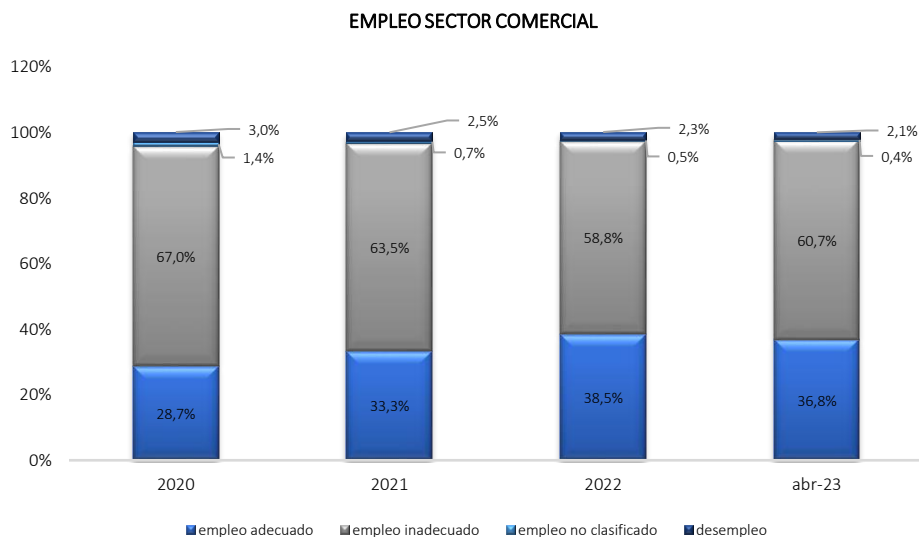
A partir de 2022, la inflación mundial incrementó, y con ello los precios de distintos productos al consumidor. La venta de vehículos constituye una gran parte del sector automotriz, por lo cual el poder adquisitivo del consumidor para estos vehículos es relevante para la industria. La inflación para la adquisición de vehículos ha aumentado desde 2020, al igual que las tendencias mundiales, sin embargo, no a niveles tan altos como en otros productos. Desde julio 2022 la variación de estos precios ha disminuido, con 2,6% en su punto más alto y 1,7% reportado en noviembre 2022. En lo que lleva del 2023, la inflación continúa disminuyendo, con un valor de 1,13% reportado en marzo 2023.



SECTOR MICROECONÓMICO

Empleo: en 2021, la industria de comercio automotriz y las actividades conexas registraron más de 155 mil empleados en Ecuador.

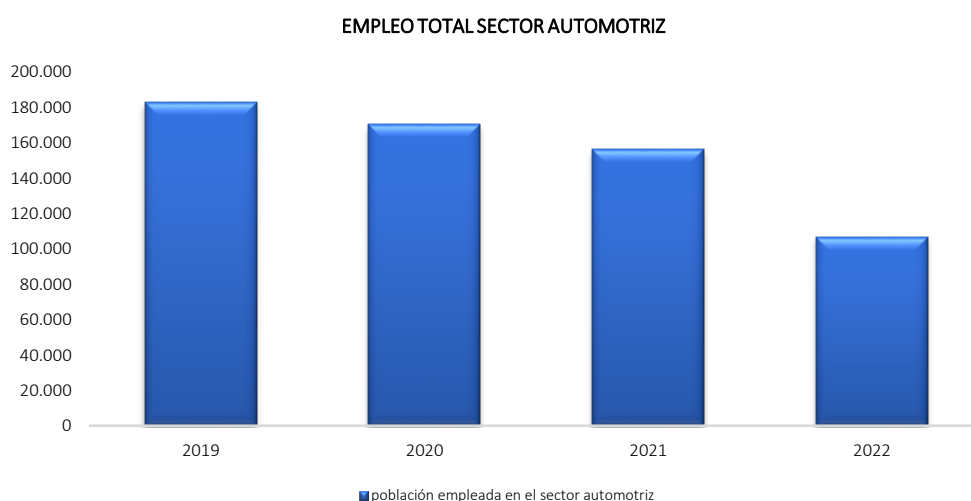
Para la clasificación del mercado laboral del sector automotriz, se ha utilizado los datos del sector comercial, por la misma razón mencionada anteriormente.



Fuente: INEC

En 2021, el porcentaje de personas en el sector bajo empleo adecuado aumentó, con relación al año anterior que tuvo cifras bajas por la situación de pandemia. En 2022, este porcentaje continuó incrementando hasta 38,5%, sin embargo, esto significa que más de 50% de los trabajadores en este sector trabajan bajo condiciones informales. Las cifras de abril 2023 son similares a las de 2022, con un aumento de cerca de 2% en empleo inadecuado.

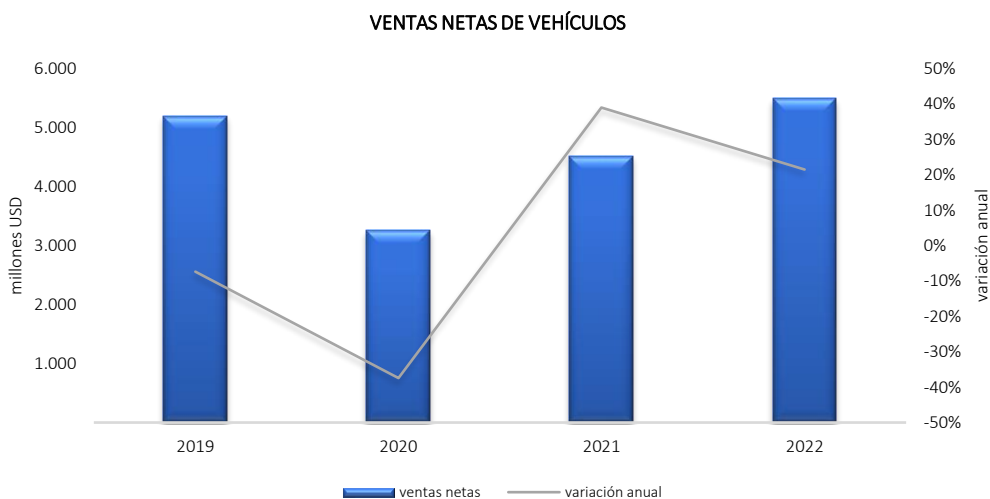
En 2021, el sector empleó a 155.943 personas, según las cifras de la AEADE, de las cuales 152.968 se dedicaron al comercio y reparación de vehículos y motocicletas, y 2.975 personas dedicadas a la fabricación de vehículos. El número de personas empleadas en el sector disminuyó en 2022, resultando en 106.602 personas empleadas.



Fuente: AEADE

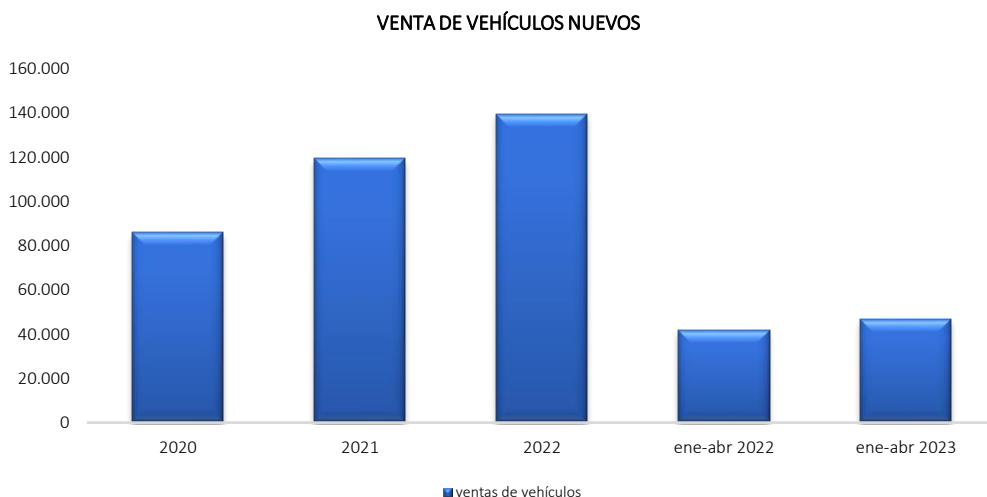
Ventas: en los meses de enero a abril de 2023 se vendieron 46.555 unidades, un 11% más que en el mismo periodo del año anterior.

Las ventas netas de vehículos en 2020, según el SRI, disminuyeron en 37,45% con respecto a 2019. En 2021, este valor fue de aproximadamente USD 4.517 millones, lo que mostró un crecimiento de 38,95% anual. En 2022, el crecimiento en ventas netas se mantuvo, sin embargo, no al nivel de aceleración que tuvo en 2021. Este año se reportó una variación anual de 21,48% y un valor de alrededor de USD 5.487 millones.



Fuente: SRI

En términos de unidades de vehículos nuevos vendidos, la AEADE reportó un crecimiento de 39% en 2021, con relación a 2020. Este año las ventas fueron de más de 119 miles de vehículos nuevos. En 2022, nuevamente se reportó un crecimiento en ventas, aunque menor, de alrededor de 17%. En los meses de enero a abril de 2023 se vendieron 46.555 unidades, un 11% más que en el mismo periodo del año anterior. Durante estos meses, la venta de vehículos comerciales creció 6,6%, pero el segmento de camiones actualmente registra una caída de 5,5%. Por otro lado, aumentó la demanda de vehículos para el transporte de pasajeros (VAN en 26% y buses en 98%). Contrario al desempeño de los vehículos, las ventas de motocicletas muestran una desaceleración este año de 5,6% en comparación al mismo periodo del año anterior.



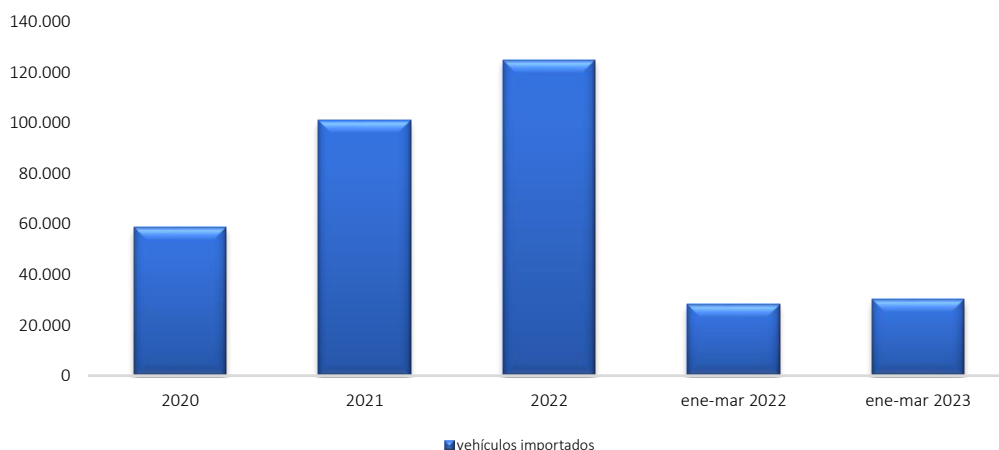
Fuente: AEADE

Por marca, la participación en las ventas de vehículos en los meses de enero a abril 2023 estuvo liderada por Chevrolet (18,3%), seguido por Kia (16,5%) y Toyota (6,8%), entre los principales participantes. Es importante

mencionar que las marcas de origen chino en conjunto representaron más del 22% de ventas en estos meses y, actualmente representarían cerca de 38% del mercado nacional.

Los resultados anteriores explican además el aumento en la importación de vehículos que de 2021 a 2022 aumentaron 23,6%. Además, las importaciones de vehículos de enero a abril de este año totalizaron 30.013 unidades, aproximadamente un 7% más en comparación al mismo periodo en 2022.

VEHÍCULOS IMPORTADOS

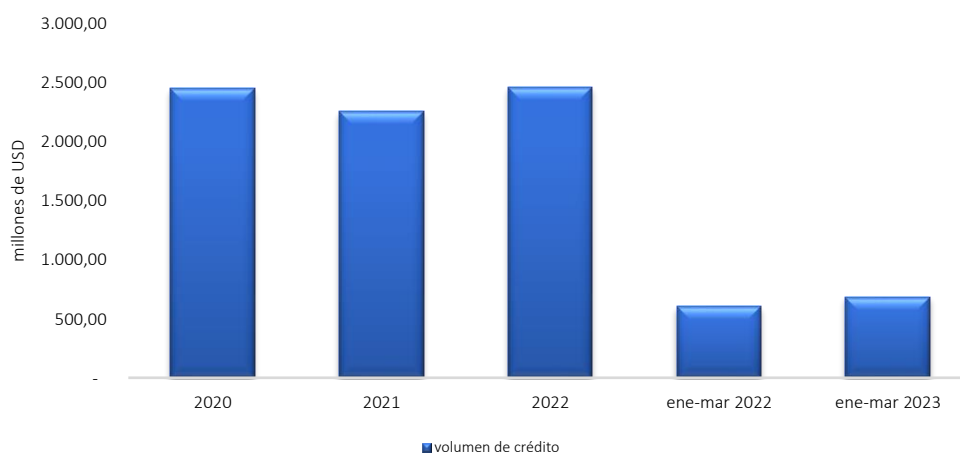


Fuente: AEADE

Volumen de crédito: las cifras evidenciaron que el volumen de crédito desembolsado por la banca privada en 2022 superó los USD 2.464 millones, reportando un crecimiento anual de 9,1%.

Las cifras de volumen de crédito¹⁸ publicadas por la Superintendencia de Bancos evidenciaron que en 2022 la actividad automotriz demandó más crédito frente a 2021, aunque sigue siendo inferior al compararlo con el periodo prepandemia. Las cifras evidenciaron que el volumen de crédito desembolsado por la banca privada en 2022 fue de USD 2.464 millones, es decir, 9,12% mayor a la cifra alcanzada en el año previo. De enero a marzo 2023, el volumen de crédito desembolsado fue de USD 685 millones, mostrando una variación de 13% más que en enero a marzo de 2022. Entre las principales entidades financieras que han otorgado crédito este año se encuentran el Banco de la Producción S.A. Produbanco (49%), Banco Guayaquil S.A. (15%), Banco Pichincha C.A. (12%), y Banco Internacional (11%).

VOLUMEN DE CRÉDITO VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES



Fuente: Superintendencia de Bancos

¹⁸ Corresponde a las cifras publicadas por la SB para los años 2019, 2020 y 2022.

COMPETITIVIDAD Y FACTORES EXÓGENOS

El sector automotriz ecuatoriano tradicionalmente ha estado constituido por grandes grupos económicos quienes a través de la representación de marcas han dominado el mercado, sin embargo, la relación con la China como socio estratégico para la región Latinoamericana, permitió explotar e incrementar la oferta de productos, a través de economías de escala. A lo anterior se ha sumado el auspicio y respaldo de varias firmas reconocidas en el mercado nacional a productos de origen asiático.

Desde la aprobación de la Resolución No. 025 del Comité de Comercio Exterior -COMEX que estableció un arancel de 0% para la importación de partes y piezas importadas (CKD) en proyectos nuevos, la industria china ganó mayor participación en el mercado automotor ecuatoriano, desplazando al sector ensamblador nacional. Anteriormente una de las mayores barreras de entrada dentro de este sector justamente era la elevada carga arancelaria, sin embargo, desde 2018, según cifras del COMEX, la China se constituyó como el principal origen de automóviles, así como partes y piezas, desplazando a Corea del Sur.

Pese a lo anterior, la alta carga impositiva sigue siendo una barrera para el ingreso de nuevos competidores, cuyo efecto en algunos vehículos, según la CINAE, conlleva a que el valor del vehículo en el mercado ecuatoriano se incremente hasta en 40% en su precio de venta al público. Esto implica que las empresas deben contar con alta liquidez y rotación de ventas, producto de una participación prolongada en el mercado. No obstante, es preciso mencionar que ha habido algunos avances en la reducción de carga tributaria de algunos segmentos. Por ejemplo, el caso de los vehículos eléctricos para los cuales la tarifa del Impuesto a los Consumos Especiales se eliminó, o el caso del programa Camioneta Productiva¹⁹ que estableció un portafolio de camionetas que gozan de la exoneración del ICE para fomentar la actividad agrícola.

PERSPECTIVAS Y CONCLUSIONES

El sector automotriz pertenece al sector comercial, mismo que aporta en más de 10% al PIB. A su vez, la industria automovilística genera más de 106 mil empleos, los cuales, provienen de actividades conexas como la comercialización de autos, mantenimiento y talleres, venta de partes y piezas, alquiler de vehículos, entre otras actividades.

En 2022 el dinamismo del sector se mantuvo con un crecimiento de ventas. El primer cuatrimestre de 2023 se superaron las 46 mil unidades vendidas, lo cual -según la AEADE- representó una cifra récord. Los vehículos tipo SUV, automóviles y camionetas son los principales motores vendidos del sector. A su vez, el ingreso de marcas de origen chino que han pasado a tener una importante cuota del mercado local desde hace un par de años atrás, ha permitido aumentar la competencia en precios dentro del sector.

El crédito destinado por los bancos privados en 2022 creció en 9,1%, evidenciando un mayor dinamismo en esta industria, fruto del retorno a las actividades económicas, que han motivado la compra de vehículos. Asimismo, el volumen de crédito en los meses que van del año ha aumentado en relación con el mismo periodo de 2022, mostrando un posible aumento en el crédito total que se otorgará en 2023.

Tras haber reportado crecimiento de dos dígitos por dos años consecutivos y haber roto récord de ventas, este año el sector automotor espera un crecimiento de ventas que oscile entre 2% y 3% y con una proyección de entre 135.000 y 138.000 de unidades, de los cuales un 13% correspondería a la producción nacional²⁰.

POSICIÓN COMPETITIVA

En cuanto a la posición competitiva de la empresa dentro del sector en el cual desarrolla sus actividades, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se ubica en el octavo lugar dentro de la categoría CIU G4510.01, tomando en cuenta las cifras de los informes auditados 2022.

COMPETENCIA (DICIEMBRE 2022)	INGRESO TOTAL (MILES USD)	ACTIVO (MILES USD)	PATRIMONIO (MILES USD)	UTILIDAD DEL EJERCICIO (MILES USD)	ROE
General Motors del Ecuador S.A.	613.806	243.790	155.600	15.296	9,83%
DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S.A.	342.230	188.992	33.964	8.078	23,78%
Toyota del Ecuador S.A.	288.981	87.569	25.186	6.663	26,45%
Automotores y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)	202.629	151.000	77.450	11.257	14,53%
Importadora Tomebamba S.A.	211.688	206.994	61.161	4.959	8,11%

¹⁹ <https://www.produccion.gob.ec/camioneta-productiva-llega-para-facilitar-la-logistica-del-sector-agropecuario-acuicola-pesquero-floriculor-y-silviculor/>

²⁰ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/un-ligero-crecimiento-en-ventas-preve-el-sector-automotriz-de-ecuador-en-este-2023-pese-a-mas-desafios-nota/>

COMPETENCIA (DICIEMBRE 2022)	INGRESO TOTAL (MILES USD)	ACTIVO (MILES USD)	PATRIMONIO (MILES USD)	UTILIDAD DEL EJERCICIO (MILES USD)	ROE
Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA	193.381	284.800	128.563	2.477	1,93%
Ambacar Cía. Ltda.	206.273	76.891	36.298	9.755	26,87%
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	168.840	232.585	63.784	5.340	8,37%
Automotores Continental S.A.S.	143.356	69.933	23.839	1.890	7,93%

Fuente: SCVS

Con lo antes expuesto, es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que el sector al que pertenece el Emisor presenta una posición estable con oferta y demanda de sus servicios con una tendencia creciente, una estructura conformada por empresas robustas y cuyo comportamiento no se ve mayormente afectado por cambios en el entorno económico ni en los mercados relevantes.

PERFIL INTERNO

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., empresa dedicada a la importación de vehículos livianos y comerciales, así como también de repuestos para abastecer todos los puntos a nivel nacional. Es una empresa del Grupo Eljuri, uno de los más grandes y completos consorcios en el Ecuador.

2023 ACTUALIDAD	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. importar vehículos a través de nuevas tecnologías que promuevan la seguridad y las innovaciones de diseños. Según estudios realizados por IPSOS, la empresa se encuentra como la tercera marca más influyente en la industria automotriz.
2022 MARCA EMPLEADORA EN ECUADOR	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se encuentra en el primer lugar plata del Ranking de <i>Employer Branding</i> desarrollado por IPSOS Ecuador, gracias a la confiabilidad y retención de talento humano, construyendo una buena imagen corporativa
2021 HYUNDAI TRAINING ACADEMY	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., obtuvo el 50% de los ganadores por parte de <i>Hyundai Training Academy</i> , promoviendo la certificación del programa " <i>Be One Sale</i> " enfocado en el refuerzo de ventas, conocimiento de marca y tipología del cliente
2019 GESTIÓN DE CALIDAD	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. es reconocida por el comité regional <i>Customer Experience Congress</i> (CEC), con el premio a La Labor y Gestión de Calidad.
2016 AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	La Junta Universal de Accionistas de la Compañía, resolvió aumentar el capital social por el valor de USD 9.714 millones, alcanzando el capital social el valor de USD 27.000 millones.
2013 PREMIACIÓN AL MEJOR DISTRIBUIDOR	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. recibió un galardón como el mejor distribuidor de camiones de Latinoamérica.
2003 CAMBIO DE DENOMINACIÓN	NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO cambió su denominación a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
2001 CONSTITUCIÓN	Constituida el 25 de octubre bajo la denominación de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO, mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Público Sexto del Cantón de Cuenca

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

La misión de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. es "Brindar a todos nuestros clientes opciones de movilidad accesibles y con gran tecnología." y 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".

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene como objetivos: “proporcionar libertad de movimiento a todos invirtiendo en servicios de movilidad, construyendo una estrecha relación con los principales proveedores de servicios de movilidad y expandiendo nuestro papel más allá del sector del transporte automotriz.”.

A la fecha del presente informe, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. cuenta con un capital social de USD 27,00 millones constituida por 27.000.000 acciones ordinarias nominales de USD 1,00 cada una. El compromiso de los accionistas refleja un respaldo para la compañía, es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGO S.A. que los accionistas están comprometidos y se lo demuestra por los aumentos de capital que han fomentado el crecimiento continuo de la compañía.

ESTRUCTURA ACCIONARIAL NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	PAÍS	CAPITAL (USD)	PARTICIPACIÓN
Doyle Holding Corp.	Panamá	26.999.994	100,00%
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Ecuador	3	0,00%
Malo Acosta Marcos	Ecuador	3	0,00%
Total		27.000.000	100,00%
ESTRUCTURA ACCIONARIAL DOYLE HOLDING CORP.	PAÍS		PARTICIPACIÓN
Mulberry Group L.L.C	Estados Unidos		55,00%
Winnwood Enterprises L.L.C.	Estados Unidos		45,00%
Total			100,00%

Fuente: SCVS

La compañía presenta vinculación en el capital social de otras compañías cuya situación legal es activa, dedicadas a la venta, distribución y ensamble de vehículos livianos y comerciales, de acuerdo con el siguiente detalle:

APORTE DE CAPITAL	CAPITAL INVERTIDO (USD)	CAPITAL TOTAL (USD)	PARTICIPACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	1.100	12.000	9,17%	Activa
Indianegocios S.A.	423.289	2.227.839	19,00%	Activa
Newtire S.A.	79	250.800	0,03%	Activa
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	1	249.800	0,00%	Activa
Neotruck S.A.	1.200.000	1.200.800	99,93%	Activa
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	99.750	525.000	19,00%	Activa
Arrendauto S.A.	870187	1760168	49,44%	Activa

Fuente: SCVS

Dado que NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. pertenece al Grupo Eljuri, presentan vinculación representativa en otras compañías, ya sea por accionariado o por administración, enfocados en el sector al que se desarrolla la compañía. Las personas naturales que en definitiva conforman la compañía se muestran con amplia trayectoria empresarial evidenciada a través de las numerosas compañías que administran y/o son dueñas.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	VINCULADO	TIPO DE VINCULACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Indian Motos Inmot S.A.	Doyle Holding Corp.	Accionariado	Activa
Indianegocios S.A.	Doyle Holding Corp.	Accionariado	Activa
	Malo Acosta Marcos	Administración	
Neotruck S.A.	Doyle Holding Corp.	Accionariado	Activa
Corporacion Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Administración	Activa
Licores Nacionales Liconacional S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Administración	Activa
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Administración	Activa
C.A. Ecuatoriana De Ceramica	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Compañía de Investigación Y Explotación Minera Explominas S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Artesa Cia. Ltda	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	VINCULADO	TIPO DE VINCULACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Compañía Nacional De Gas Congas Ca	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Industria Ecuatoriana De Artefactos S. A Ecuarteactos	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Agricola Jubon Alto Jubalto S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Motosmall S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Compañía Minera Surclay S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Tenure S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
International Professional Services Inpsercom S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Plurialiment S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Derivados De Cacao Dericacao S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Continental Tire Andina S. A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Import Export Esparta Cía. Ltda.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Karnataka S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Neoauto S. A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Neotruck S. A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Armacar S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Cochez S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Comercializadora Global Motors Cogmotors S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Foton Motors Del Ecuador Fotonmo S.A.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Asesmark Cía. Ltda.	Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionariado	Activa
Translogimanta S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Autohyun S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Intrans Ecuador S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Autoexpress Compania Anonima	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Elmapa S. A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Neotruck S. A	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Lanife S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Royalmotors Distribución y Comercio S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Tecnocyclo S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Royalmotors Distribucion y Comercio S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Negocios del Austro Negoaustral S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Translogimanta S.A	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Lanife S.A	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Cochez S.A	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
J&E Marketing y Publicidad S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Arrendauto S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Newdevelopment S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Indian Motos Inmot S. A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Newtire S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Autoexpress Compañía Anónima	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración /Accionariado	Activa

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	VINCULADO	TIPO DE VINCULACIÓN	SITUACIÓN LEGAL
Virtualinfo S.A.	Malo Acosta Marcos	Administración	Activa
Fisum S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa
Motosmall S.A.	Malo Acosta Marcos	Accionariado	Activa

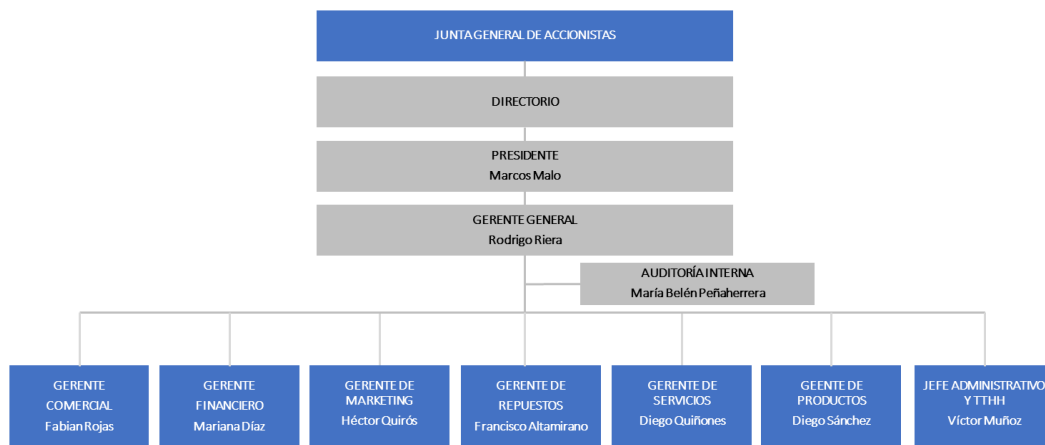
Fuente: SCVS

De acuerdo con los estatutos sociales, el gobierno de la compañía está a cargo de la Junta General de Accionistas, misma que constituye su órgano supremo, quien a su vez designa la conformación del Directorio cuyas funciones se establecen de acuerdo con las facultades y atribuciones asignadas en los estatutos respectivos. Para efectos organizacionales internos se encuentran designados el Presidente y Gerente General, que también son miembros del Directorio, para que en conjunto con el resto de directores principales se dediquen a fijar las estrategias, dicten las políticas y establezcan los objetivos por cada área, así como las metas a alcanzar en cada periodo.

MIEMBROS DEL DIRECTORIO	CARGO
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	Accionista
Malo Acosta Marcos	Accionista
Riera Jaramillo Rodrigo Eduardo	Gerente General
Altamirano Almeida Francisco Javier	Gerente De Repuestos
Díaz Calles Mariana De Los Ángeles	Gerente Financiero
Muñoz Sigüenza Víctor Hugo	Jefe Administrativo y Talento Humano
Fabian Fernando Rojas Moscoso	Gerente Comercial
Quiñones Rúales Diego Fernando	Gerente de Servicio
Quirós Gonzales Héctor Francisco	Gerente de Marketing
Sánchez Andrade Diego Mauricio	Gerente CKD

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

A la fecha de análisis, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. registró un total de 57 trabajadores en las diferentes áreas de la compañía, los cuales tienen las capacidades y competencias necesarias para desarrollar cada una de las funciones asignadas a su cargo, por lo que considera que presentan un rendimiento más que satisfactorio; anualmente la compañía realiza evaluaciones de desempeño. Además, no existen sindicatos, ni conflictos laborales.



Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

La empresa presentó certificados de cumplimiento de obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), mientras que con el Servicio de Rentas Internas (SRI) a julio de 2023 se evidenció que mantiene deudas impugnadas por USD 4,04 millones y deudas con facilidades de pago por USD 228,32 mil. A la fecha del presente informe, la compañía cuenta con 2 procesos judiciales en los que actúa como demandado, sin embargo, en caso de que se emita una sentencia en contra de la compañía, la cuantía no es relevante y no se verían afectados los pagos del instrumento. Adicionalmente, en el certificado de buró de crédito se evidenció que se encuentra al día con las instituciones financieras y es codeudor por USD 25,20 millones a la fecha de

análisis. NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. no registra demandas judiciales por deudas, no registra cartera castigada ni saldos vencidos.

NEGOCIO

La actividad principal de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. es la importación, exportación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos sean nuevos o usados, productos y mercancías automotrices, repuestos automotrices, así como sus piezas y partes en general permitidos por la ley. La Compañía cuenta con una amplia red de concesionarios de los cuales 6 son relacionados y 9 son de inversionistas independientes. La matriz se encuentra en la ciudad de Quito.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene la representación exclusiva de la marca Hyundai tras el acuerdo firmado con *Hyundai Motor Company* (HMC), por un plazo de 2 años, a partir del 1 de enero del 2021, renovables por períodos similares. El 1 de enero del 2023, dicho acuerdo fue renovado por 2 años, por lo que a la fecha de emisión del presente informe se encuentra vigente.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. es una empresa especializada en la venta, ensamblado y equipamiento de vehículos livianos, repuestos genuinos para el mantenimiento adecuado de las partes. Adicional cuenta con un enfoque estratégico para el desarrollo de la red de concesionarios.

LÍNEA DE NEGOCIO	DESCRIPCIÓN
VENTA DE VEHÍCULOS LIVIANOS	Actualmente la empresa mantiene la línea de negocio segmentado por autos, SUVs, VAN en sus modelos
	AUTOS
	■ Grand i10 Hatchback y Sedan ■ Accent ■ New Ioniq Hybrid ■ Sonata
	SUVS
	■ Creta ■ Tucson ■ Santa Fe ■ Kona Hybrid ■ Ioniq 5 ■ Kona Eléctrico
REPUESTOS GENUINOS	VAN
	■ H350 Turismo y Escolar ■ Staria
	La compañía dispone una amplia red de respaldo necesario para brindar el mejor servicio automotriz para el funcionamiento óptimo del vehículo cumpliendo con las normas del fabricante.

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene estrategias de ventas que se encuentra enfocado en:

- *Business plan* aprobado por casa matriz garantizando la provisión de producto.
- Alcanzar ventas de 9.000 unidades
- Incrementar el margen bruto del 9% al 11% en vehículos
- Permanecer como tercera marca de mayores ventas en Ecuador

RIESGO OPERATIVO

Dentro de las políticas principales, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. busca mantener lineamientos de seguridad para evitar pérdidas futuras por lo que cuenta con varias pólizas de seguros vigentes con Seguros Unidos S.A., que cubren las áreas más importantes del negocio.

RAMOS-PÓLIZAS DE SEGURO	COMPAÑÍA ASEGURADORA	FECHA VENCIMIENTO
Multirriesgo	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024
Dinero y Valores	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024
Fidelidad	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024
Responsabilidad civil	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024
Equipo y maquinaria	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024
Vehículos	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024
Transporte Importación	Seguros Unidos S.A.	29/04/2024

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

PRESENCIA BURSÁTIL

Hasta la fecha del presente informe NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene vigente la Primera Emisión de Obligaciones.

INSTRUMENTOS EMITIDOS	AÑO	APROBACIÓN	MONTO (USD)	ESTADO
Primera Emisión de Obligaciones	2022	SCVS-INMV-DNAR-2022-00008514	15.000.000	Vigente

Fuente: SCVS

En el siguiente cuadro se evidencia la liquidez que han presentado los instrumentos de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. en el Mercado de Valores.

LIQUIDEZ INSTRUMENTOS	CLASE	MONTO COLOCADO (USD)	NÚMERO DE TRANSACCIONES	DÍAS BURSÁTILES
Primera Emisión de Obligaciones	A	3.750.000	2	29
	B	3.750.000	3	29
	C	3.750.000	7	103
	D	3.750.000	2	1

Fuente: SCVS

INSTRUMENTO

Con fecha 19 de julio de 2023, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. autorizó el Primer Programa de Papel Comercial por un monto de hasta USD 15.000.000.

PRIMER PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL					
Características	CLASE	MONTO (USD)	PLAZO PROGRAMA (DÍAS)	PLAZO INSTRUMENTO (DÍAS)	PAGO DE CAPITAL
	A	15.000.000	359	720	Al vencimiento
Garantía general	De acuerdo con el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores				
Garantía específica	n/a				
Destino de los recursos	Los recursos que se generen serán destinados 100% para capital de trabajo				
Valor nominal	USD 1,00				
Base de cálculos de intereses	Cero cupón				
Rescates anticipados	Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, dando cumplimiento a lo previsto en el Código Orgánico Monetario y Financiero – Ley de Mercado de Valores.				
Contrato <i>underwriting</i>	El presente Programa de Papel Comercial contempla un contrato de <i>underwriting</i> al mejor esfuerzo				
Estructurador financiero	Mercapital Casa de Valores S.A.				
Agente colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.				
Agente pagador	Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador DCV-BCE				
Representante de obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.				

PRIMER PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

Resguardos	- 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. - No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. - Mantener, durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.
Resguardo Adicional	El Emisor se compromete a mantener una relación entre el endeudamiento financiero y el patrimonio de hasta 3,00 veces, que le permita continuidad y crecimiento al negocio. Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a junio treinta y diciembre treinta y uno de cada año. El seguimiento a los índices financieros iniciará el primer semestre calendario una vez los títulos estén en circulación. Si la compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre siguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor. El incumplimiento constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligacionistas.

Fuente: Circular de Oferta Pública

MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN

El presente Programa de Papel Comercial está respaldado por la Garantía General, lo que conlleva a analizar la estructura de los activos de la compañía. Al 30 de junio de 2023, la compañía mantuvo un total de activos de USD 244,33 millones, de los cuales USD 142,69 millones fueron activos menos deducciones.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A verificó la información del monto máximo de emisión de la empresa, con información financiera cortada al 30 de junio de 2023, evidenciando que el monto máximo de emisión se encuentra dentro del límite establecido. Se calculará el monto máximo de emisión de la siguiente manera "Al total de activos del emisor deberá restarse lo siguiente: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados; 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 considérese el total autorizado como saldo en circulación; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y, las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias. Una vez efectuadas las deducciones antes descritas, se calculará sobre el saldo obtenido el 80%, siendo este resultado el monto máximo a emitir."

MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN (JUNIO 2023)	MONTO (USD)
Activo Total	244.329.917
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	
(-) Activos gravados	64.909.386
Inventarios	8.550.932
Maquinaria y equipos	30.729.811
Terrenos	25.628.643
(-) Activos en litigio	4.374.989
(-) Monto de las impugnaciones tributarias	
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros	
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación y derechos fiduciarios compuestos de bienes gravados	
(-) Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores	15.000.000
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	

MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN (JUNIO 2023)	MONTO (USD)
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y estén vinculados con el emisor	17.351.533
Total activos menos deducciones	142.694.009
80 % Activos menos deducciones	114.155.207

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

El 80% de los activos menos deducciones alcanzó USD 114,16 millones, por lo que el monto del presente programa de papel comercial se encuentra dentro de los límites establecidos en la normativa vigente.

Adicionalmente, se debe mencionar que, al 30 de junio de 2023, al analizar la posición relativa de la garantía frente a otras obligaciones del emisor, se evidencia que el total de activos menos deducciones ofrece una cobertura de 0,87 veces sobre las demás obligaciones del Emisor. Por otro lado, “El conjunto de los valores en circulación de los procesos de titularización y de emisión de obligaciones de largo y corto plazo, de un mismo originador y/o emisor, no podrá ser superior al 200% de su patrimonio; de excederse dicho monto, deberán constituirse garantías específicas adecuadas que cubran los valores que se emitan, por lo menos en un 120% el monto excedido”.

Una vez determinado lo expuesto en el párrafo anterior, se pudo evidenciar que el valor del Primer Programa de Papel Comercial y la Emisión de Obligaciones vigentes de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. representa 23,07% del 200% del patrimonio al 30 de junio de 2023 y 46,13% del patrimonio, cumpliendo de esta manera con lo expuesto anteriormente.

200% PATRIMONIO (JUNIO 2023)	MONTO (USD)
Patrimonio	65.028.161
200% Patrimonio	130.056.322
Saldo Titularización de Flujos en circulación	-
Saldo Emisión de Obligaciones en circulación	15.000.000
Nuevo Programa de Papel Comercial	15.000.000
Total Emisiones	30.000.000
Total Emisiones/200% Patrimonio	23,07%

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

PERFIL FINANCIERO

PERFIL HISTÓRICO

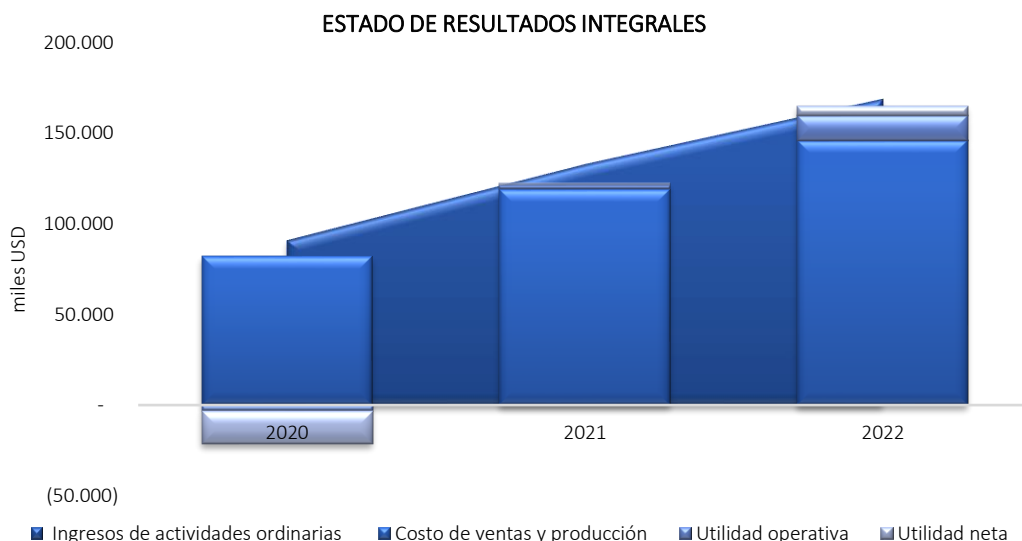
El presente análisis financiero fue realizado con base a los Estados Financieros de los años 2020 y 2021 auditados por PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. Dentro del informe auditado 2020 se evidenció fundamentos de la opinión calificada, mientras que los auditados 2021 y 2022 no reflejaron opiniones con salvedad o fundamentos de la opinión. Adicionalmente se utilizaron estados financieros internos con corte junio 2022 y junio 2023 según consta en anexos.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de la venta de vehículos livianos de la marca Hyundai, tras el acuerdo firmado entre NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. y *Hyundai Motor Company* (HMC), contrato que es renovado cada dos años mediante el cual la primera obtiene el derecho exclusivo de distribución en el Ecuador de los vehículos, repuestos y accesorios Hyundai, comprometiéndose *Hyundai Motor Company* a abastecer a la Compañía en todo momento los productos de la marca. En enero 2023 dicho acuerdo fue renovado, por lo que a la fecha de emisión del presente informe se encuentra vigente.

Las ventas de la empresa evidenciaron un desempeño positivo al pasar de USD 90,78 millones en 2020 a USD 168,84 millones al cierre de 2022 producto de la reactivación que presentó el sector automotriz y las estrategias aplicadas por la empresa para captar un mayor número de clientes. En el comparativo interanual, los ingresos

de la Compañía incrementaron en un 1,55% al pasar de USD 79,37 millones en junio de 2022 a USD 80,59 millones en junio de 2023 lo que se tradujo en 121 unidades más vendidas.



Fuente: Estados financieros auditados 2020 – 2022

Por línea de negocio, la venta de vehículos livianos se mantiene como el principal componente del *mix* de ventas y para diciembre 2022 representó un 87,87% de los ingresos totales con alrededor de 7.500 unidades vendidas (5.134 a diciembre 2021), el segundo segmento más representativo fue la venta de repuestos que abarcó con un 5,77% de los ingresos, similar al equipamiento de vehículos livianos con un 5,57%, el 0,80% restante se ubicó en el ensamblado de vehículos livianos que en los últimos años ha perdido participación debido al incremento en el costo de los fletes marítimos desde el exterior, lo que encarece el producto final y reduce su competitividad.

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	2021	2022
	MONTO (USD)	MONTO (USD)	MONTO (USD)
Vehículos livianos	55.765.918	75.295.323	148.357.266
Ensamblado vehículos livianos	11.636.754	20.241.361	1.342.579
Vehículos pesados	6.248.748	7.118.279	-
Ensamblado de vehículos pesados	6.786.308	15.049.583	-
Repuestos	8.552.690	11.100.743	9.741.070
Equipamiento de vehículos livianos	1.785.677	4.099.457	9.399.334
Total	90.776.095	132.904.746	168.840.249

Fuente: Estados financieros auditados 2020 – 2022

Para junio de 2023 el *mix* de ventas se mantiene entre vehículos livianos y los repuestos de estos, por línea de negocio la línea de repuestos brindan un mejor margen bruto (52,71%) en relación a la línea de vehículos livianos (11,53%).

DETALLE DE LÍNEAS DE NEGOCIO (JUNIO 2023)	VENTAS (USD)	COSTO DE VENTAS (USD)	MARGEN BRUTO (USD)
Vehículos livianos	75.573.439	66.858.998	8.714.441
Repuestos	5.020.985	2.374.206	2.646.779
Total	80.594.424	69.233.204	11.361.220

Fuente: Estados financieros Internos junio 2023

En cuanto al costo de ventas, que corresponde a costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de vehículos, repuestos y accesorios, disminuye su participación sobre las ventas entre 2020 y 2022 en 4 puntos porcentuales pasando de 90% a 86%. Producto de las acciones y estrategias implementadas por la compañía y factores exógenos que

repercuten en los precios de las materias primas, además de la representatividad del segmento de vehículos livianos y el *mix* con repuestos que brinda un mejor margen. Para junio de 2023 el costo de ventas se mantiene estable con un 86%.

En función del comportamiento del costo de ventas, el margen bruto mantuvo un comportamiento estable entre 2020 y 2021, con participaciones sobre ventas del 10%, aspecto que mejora para diciembre 2022 con un margen de 14%. Para junio de 2023 el margen bruto en relación con las ventas se mantuvo en 14%.

GESTIÓN OPERATIVA: GASTOS Y RESULTADOS

Los gastos operativos están compuestos por gastos administrativos y gastos de ventas, durante el periodo de estudio estos se han reducido al pasar de USD 11,90 millones en diciembre 2020 a USD 9,00 millones al cierre de 2022 debido a menor gasto en sueldos, promoción, publicidad, comisiones y garantías como consecuencia del cambio de matriz desde Cuenca a Quito y gastos de publicidad controlados.

Los principales gastos se concentran en sueldo y beneficios sociales, comisiones y garantías, promoción y publicidad, e impuestos y contribuciones. Por su parte, la participación del gasto sobre las ventas mantuvo una tendencia a la baja durante el periodo de análisis pasando de 13% en 2020 a 9% en 2021 (5% a diciembre 2022), reportando su porcentaje más alto al cierre de 2020 coherente con la baja en los ingresos reportados en dicho año. Para junio de 2023 los gastos contabilizaron USD 4,08 millones y fueron un 10,74% superior a los gastos reportados en junio de 2022 (USD 3,68 millones), sin embargo, en relación con las ventas se mantiene en un 5,06% lo que refleja un gasto controlado en relación con el comportamiento de los últimos tres años.

Cabe mencionar que gran parte de los costos y gastos son poco flexibles dado el giro de negocio, pero a pesar de ello NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. ha logrado ser más eficiente con el uso de sus recursos.

DETALLE DE GASTOS POR SU NATURALEZA	2020	2021	2022	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	MONTO (USD)			MONTO (USD)	
Sueldos y beneficios sociales	1.593.777	1.775.117	1.297.762	583.550	585.574
Comisiones y garantías	1.453.105	2.458.143	1.860.354	211.713	262.033
Promoción y publicidad	1.869.719	2.260.119	1.654.577	488.715	702.049
Depreciaciones y amortizaciones	1.370.738	1.336.000	1.173.874	594.371	583.154
Impuestos y contribuciones	1.169.314	2.071.240	1.035.052	271.669	251.866
Honorarios profesionales	673.488	690.821	720.366	322.631	376.722
Gastos de viaje	39.948	81.130	233.801	49.073	83.552
Seguros y reaseguros	881.505	243.771	229.874	116.103	121.826
Mantenimiento y reparaciones	87.232	194.189	168.437	549.857	480.681
Otros costos y gastos menores	2.759.602	570.649	628.652	492.059	627.404
Total	11.898.428	11.681.179	9.002.749	3.679.741	4.074.861

Fuente: Estados financieros auditados 2020 – 2022; Estados Financieros Internos junio 2022 – 2023

La pérdida operativa en el 2020 fue atípica debido a las condiciones de dicho año por las condiciones desfavorables que experimentó el sector. Para el cierre de 2021, la utilidad operativa alcanzó el 2% de las ventas totales (USD 2,47 millones), para diciembre 2022 los beneficios operativos fueron de USD 13,99 millones sustentados en el dinamismo de las ventas y una mayor eficiencia operativa. Para junio de 2023, la utilidad operativa fue de USD 7,29 millones.

Por su parte, el gasto financiero neto (incluye intereses ganados de inversiones y por financiamiento de cartera) mostró una tendencia decreciente durante el periodo analizado al pasar de USD 13,99 millones en 2020 a USD 12,21 millones en 2022, comportamiento que se atribuye a la reducción de la deuda con instituciones financieras tanto locales como extranjeras, debido a la robustez patrimonial y un mayor financiamiento a través de proveedores y préstamos con terceros. Para junio de 2023 debido al crecimiento de las operaciones la compañía ha recurrido a mayor financiamiento con costo por lo que el gasto financiero se ha incrementado hasta USD 7,17 millones (USD 5,62 millones – junio 2022).

En función del comportamiento de los resultados operativos, el EBITDA mantuvo variaciones similares para diciembre 2022 este rubro contabilizó USD 15,16 millones el máximo valor durante el periodo analizado. Mientras que para junio 2023 el EBITDA fue de USD 7,87 millones.

La cobertura que ofreció el EBITDA sobre gastos financieros se mantuvo por debajo de la unidad entre 2020 – 2021, consecuentemente con la generación de utilidad operativa y los altos niveles de deuda requeridas para la operación. Para el cierre de 2022, la cobertura alcanzó 1,36 veces y evidenció una mejora significativa y para junio de 2023 debido al incremento en los gastos financieros la cobertura fue de 1,10.

Respecto con los beneficios netos, en 2020 ante un nivel de costo de ventas, gastos financieros elevados y la reducción de ingresos la empresa reportó pérdida neta de USD 18,33 millones. Para 2021, se revierte este comportamiento generando una utilidad neta por USD 945 mil, considerando ingresos no operacionales por USD 8,19 millones consistentes principalmente en garantías de fábrica, resultado de la participación en subsidiarias y ventas de otros inventarios ajenos al giro de negocio. Al cierre de 2022, la utilidad neta sumó USD 5,33 millones superior por la mejora en la eficiencia y mayores ventas de vehículos livianos. Para junio de 2023 la utilidad neta de la empresa contabilizada fue de USD 1,24 millones.

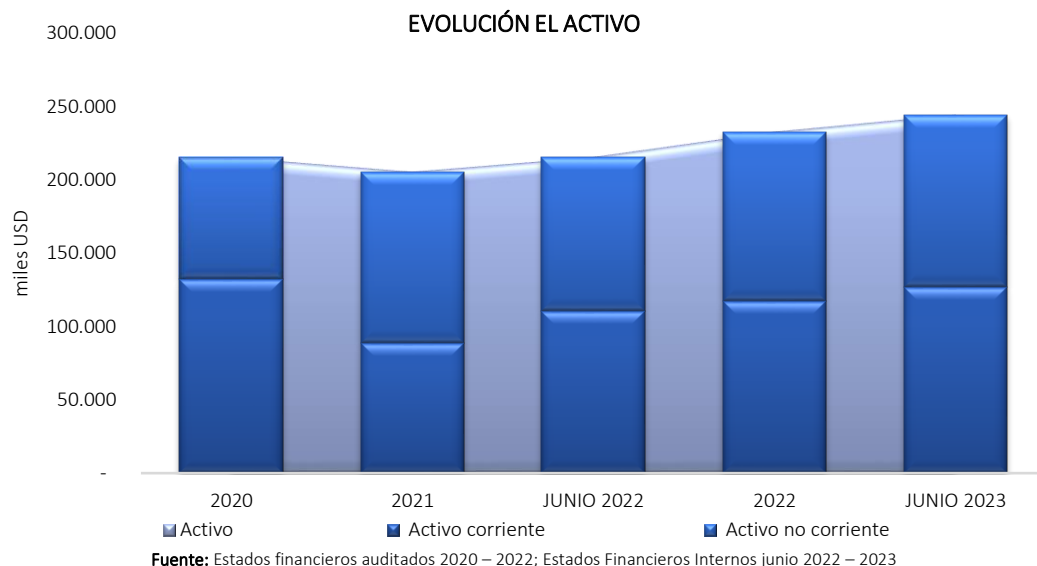
CALIDAD DE ACTIVOS

Durante 2020 – 2022 el activo presentó un comportamiento fluctuante acorde al nivel de actividad del sector automotriz, para 2021 el activo total se redujo un 4,66%, por la coyuntura económica NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. tomó una posición conservadora durante el año, por lo que la Compañía redujo las compras de inventarios a las fábricas. Para 2022 el comportamiento se revierte, con un crecimiento de los activos totales en 13,26% totalizando USD 232,59 millones dada la reactivación del sector y las estrategias adoptadas por la empresa. Para junio 2023, el activo total contabilizó USD 244,33 millones.

Históricamente el activo corriente predominó en su participación sobre los activos totales, sin embargo, para el cierre de 2021, ante la fuerte baja de inventarios y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, el activo no corriente mantuvo una participación mayor. Es así como el índice de liquidez se ubicó por debajo de la unidad en el promedio de los últimos tres años siendo de 0,90 veces, comportamiento que se mantiene en junio de 2023 (0,94 veces). Este comportamiento se atribuye adicionalmente a la estructura de financiamiento de la compañía manteniendo una mayor concentración en pasivos de corto plazo, lo que indica una presión sobre los indicadores de liquidez.

La administración ha emprendido planes de fortalecimiento para incorporar los cambios necesarios que le permitan modificar esta situación en el mediano plazo. Estos planes, entre otros, incluyen: cambios en su estructura comercial y financiera para fortalecer el crecimiento de la compañía, reestructuración de sus obligaciones financieras con plazos más acordes a su capacidad de generación actual, control de gastos, costos, manejo de inventarios y eficiencia en la recuperación de cartera.

Dado el giro de negocio de la compañía y la estructura del grupo, los activos para junio de 2023 se concentraron en cuatro cuentas principales: cuentas por cobrar comerciales (36,97%), correspondientes a los montos que adeudan los clientes por la venta de vehículos, accesorios y repuestos en el curso normal del negocio, cuentas por cobrar a compañías relacionadas de corto y largo plazo (20,10%), activos fijos (12,58%) propiedades de inversión (10,49%).



NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene un amplio portafolio de clientes, siendo los de mayor enfoque las redes de concesionarios relacionados y no relacionados lo que le permite mantener una importante diversificación de clientes al contar con diversos puntos de venta a nivel nacional.

La Empresa mantiene políticas para el otorgamiento de créditos con sus clientes las cuales tienen como garantía avales colocados por los concesionarios de acuerdo con el valor estimado del inventario anual.

Debido a que la compañía mantiene una cartera de clientes relacionados y no relacionados dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales, estableciendo un período máximo 30 días para concesionarios independientes. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencias exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

Adicional, la compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los clientes comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. considera que, dado el análisis de concesionarios y clientes independientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los concesionarios y partes relacionadas consideradas de alto riesgo por su exposición sin garantía.

Las cuentas por cobrar comerciales registraron un desempeño similar a las ventas durante el periodo de análisis y para 2021 registraron un crecimiento importante de un 64,70% anual. Para diciembre 2022 este comportamiento se mantuvo y sumaron USD 82,28 millones, un 46,38% superior en relación con su comparativo anual sustentado en una recuperación en la demanda de los hogares a nivel nacional y las estrategias aplicadas por la Compañía para abarcar un mayor mercado a nivel nacional.

En lo que respecta a la calidad de la cartera, históricamente la compañía mantiene una cartera sana con una participación promedio de alrededor un 80% en por vencer y vencida de hasta 30 días, para diciembre 2022 esta proporción fue de un 85%. Adicionalmente, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene una provisión de incobrables que cubre en su totalidad la cartera vencida de más de 360 días y parcialmente aquella vencida entre 181 a 360 días.

ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA	2020		2021		2022	
	MONTO (USD)	PARTICIPACIÓN	MONTO (USD)	PARTICIPACIÓN	MONTO (USD)	PARTICIPACIÓN
Por vencer	16.313.440	54%	37.276.396	71%	58.263.621	74%
Vencidas						0%
1 a 30 días	8.715.954	29%	5.157.520	10%	9.012.360	11%
31 a 90 días	4.280.503	14%	4.984.626	9%	8.737.924	11%
91 a 180 días	1.145.499	4%	4.011.938	8%	1.263.708	2%
181 a 360 días	1.596.024	5%	3.452.320	7%	3.566.509	5%
Más de 360 días	2.077.827	7%	1.327.918	3%	1.437.205	2%
(-) Provisión incobrables	-4.184.215	-14%	-3.620.306	-7%	-3.418.262	-4%
Total	29.945.032	100%	52.590.412	100%	78.863.065	100%

Fuente: Estados financieros auditados 2020 – 2022

Para junio 2023 las cuentas por cobrar comerciales contabilizaron USD 90,34 millones con una provisión de cuentas incobrables de USD 3,41 millones. Respecto a los plazos de vencimiento se evidenció una cartera sana, debido a que un 73% de esta se encuentra vigente y apenas un 5% se encuentra vencida a más de 360 días lo que demuestra una adecuada gestión por parte de la empresa.

ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA	JUNIO 2023	
	MONTO (USD)	PARTICIPACIÓN
Por vencer	63.048.994	73%
Vencidas		
1 a 30 días	8.823.344	10%
31 a 90 días	10.768.233	12%
91 a 180 días	2.224.691	3%
181 a 360 días	1.087.857	1%
Más de 360 días	4.385.861	5%
(-) Provisión incobrables	-3.418.262	-4%
Total	86.920.718	100%

Fuente: Estados financieros Internos junio 2023

Los saldos de los principales deudores los componen principalmente concesionarios a nivel nacional. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por transacciones comerciales (venta de producto terminado y servicios administrativos) y anticipos recibidos para compra de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles hasta en 30 días y no generan intereses. Los días de cartera a diciembre 2022 se incrementaron a 175 (5 meses) en relación con lo reportado en diciembre 2021 152 días, sin embargo, este cambio corresponde a las propias políticas de crédito de la compañía en relación con clientes no relacionados y relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a transacciones comerciales realizadas con empresas del grupo en lo referente a venta de vehículos, repuestos y mantenimientos. Históricamente componen un porcentaje importante dentro del activo total de la compañía y en los últimos tres años se evidencia un cambio en su estructura al concentrarse más en el largo plazo. Para junio de 2023 las cuentas por cobrar relacionadas tanto de corto como de largo plazo contabilizaron USD 49,10 millones y representaron un 20,10% el activo total, similar al comportamiento histórico estas transacciones corresponden a operaciones comerciales.

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	RELACIÓN	2020		2021		2022	
		CORRIENTE (USD)	NO CORRIENTE (USD)	CORRIENTE (USD)	NO CORRIENTE (USD)	CORRIENTE (USD)	NO CORRIENTE (USD)
Neomotors S.A.C	Comercial	-	9.148.890	-	15.910.303	-	15.910.302
Doyle Holding Corporation	Comercial	2.078.498	4.982.025	2.078.498	10.518.704	2.078.498	7.208.219
Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A.	Comercial	10.725.430	-	-	8.730.457	-	8.729.483
Neoauto S.A.	Comercial	6.129.274	7.060.510	-	5.895.979	-	4.257.465
Automotores Comercial AUTOCOM S.A.	Comercial	-	-	-	-	-	-
Blue Falcon Capital Holding LLC	Comercial	-	3.914.669	-	3.700.000	-	-
Autohyun S.A.	Comercial	3.896.036	3.627.107	-	3.681.881	-	2.822.580
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2.000.000	-	2.000.000	-	2.000.000

Cuentas por Cobrar Relacionadas	Relación	2020		2021		2022	
		Corriente (USD)	No Corriente (USD)	Corriente (USD)	No Corriente (USD)	Corriente (USD)	No Corriente (USD)
Quito Mercantil Automotriz MERQUIAUTO S.A.	Comercial	1.940.261	1.690.775	-	1.377.580	-	1.555.594
Neohyundai México	Comercial	-	-	-	1.301.045	-	-
Karnataka S.A.	Comercial	1.150.904	-	-	1.150.904	-	525.477
Neomotors Lima SAC	Comercial	-	-	-	997.500	-	997.500
Gasgua S.A.	Comercial	781.603	-	-	781.603	-	781.603
Arrendauto S.A.	Comercial	239.445	139.812	-	214.318	-	6.653
Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA	Comercial	-	166.881	-	166.881	-	-
Harrier International S.A.	Comercial	-	160.250	-	160.250	-	160.250
Intrans Ecuador S.A.	Comercial	1.808.743	-	-	-	-	-
Newdevelopment S.A.	Comercial	45.988	-	-	45.987	-	-
Starmotors S.A.	Comercial	3.758.042	-	1.469.503	-	1.225.978	-
Neocorp S.A.S.	Préstamo	22.014.093	-	2.484.779	-	-	-
Total		54.568.317	32.890.919	6.032.780	56.633.392	3.304.476	44.955.126

Fuente: Estados financieros auditados 2020 – 2022

En lo que respecta a la propiedad, planta y equipo este rubro ha fluctuado en relación con las adiciones, revalúo y deterioro de cada año. Para el 31 de diciembre de 2021 la compañía realizó un análisis de valor razonable de sus terrenos, edificios e instalaciones, situación que originó un incremento en el valor de los inmuebles por USD 1.652.208. Para junio de 2023 la propiedad, planta y equipo neto registrado fue de USD 7,92 millones y el valor registrado en terrenos fue de USD 22,81 millones.

Por su parte, las propiedades de inversión se incrementan dentro del periodo de análisis principalmente por la adquisición de propiedades. Al cierre de 2021, se añadieron tres bienes inmuebles entregados por Neoauto S.A. y Autohyun S.A. como parte de pago de las cuentas por cobrar mantenidas por dichas compañías. Para diciembre 2022 estas alcanzaron USD 25,63 millones por la incorporación de un bien inmueble entregado por un concesionario como parte de pago de su cartera, para junio 2023 este rubro no presentó variaciones respecto a lo contabilizado en diciembre 2022.

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad, los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. Dentro del periodo de análisis el nivel de inventarios se presentó a la baja dada la propia estrategia de la compañía, ante una posición más conservadora, reteniendo una mayor disponibilidad de efectivo, pasando de USD 26,56 millones en 2020 a USD 5,74 millones al cierre de 2022, es así como los días de inventario disminuyen evidenciando una alta rotación, estos se ubicaron en 14 días para 2022 (29 en 2021 y 117 en 2020).

El inventario de vehículos al cierre de 2022 incluye vehículos en almaceneras de depósito previo a su nacionalización, que están bajo custodia de la compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de las instituciones financieras.

INVENTARIOS	2020	2021	2022
	MONTO (USD)		
Vehículos livianos y pesados	15.301.388	748.528	2.022.761
Inventario en proceso - CKD	6.409.361	5.633.185	-
Inventario en tránsito	9.834.236	3.504.629	4.280.369
Repuestos	2.682.806	1.661.589	2.121.060
Accesorios y otros repuestos	1.422.946	844.555	1035752
Otros inventarios	746.073	673.430	558.051
Total	36.396.810	13.065.916	10.017.993

Fuente: Estados financieros auditados 2020 - 2022

Por su parte, las mercaderías en tránsito, las cuales se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables, mantienen el mismo

comportamiento que el inventario en stock, con una disminución continua en el periodo de análisis. Para junio de 2023 los inventarios contabilizaron USD 5,57 millones y las mercaderías en tránsito USD 2,43 millones.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. registró en junio 2023 USD 13,54 millones por concepto de inversiones en subsidiarias, el cual no presentó variaciones respecto al cierre de diciembre 2022.

INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS (JUNIO 2023)	CLASIFICACIÓN	PAÍS DE INCORPORACIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	VALOR DE INVERSIONES EN ACCIONES (USD)
Neotruck S. A.	Subsidiaria	Ecuador	99,93%	1.715.148
Novoplant S.A.	Subsidiaria	Ecuador	99,97%	2.132.279
Arrendauto S.A.	Asociada	Ecuador	49,44%	422.846
Neocorp S.A.S.	Asociada	Colombia	6,30%	2.684.982
Otras				524.298
Total				7.479.553

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	MONTO JUNIO 2023 (USD)
Importadora de Vehículos IVC	1.238.943
Blue Falcon Capital Holding LLC	3.700.000
Neohyundai México SAP	954.179
Ecuadoriana de Artefacta S.A.Ecasa	166.881
Macrocorp Automotri SAS	2.905
Total	6.062.908

Fuente: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Para diciembre de 2022 las actividades de la empresa produjeron un flujo operativo negativo debido a que la empresa otorgó un mayor financiamiento a los clientes, lo que ocasionó que se destinara un mayor flujo para cuentas por cobrar comerciales (-USD 25,67 millones 2022 vs -USD 5,81 millones 2021) que junto con la adquisición de activos fijos y propiedades de inversión (USD 1,40 millones), requirió de un mayor fondeo con instituciones financieras y Mercado de Valores. Para el corte interanual esta situación cambia ya que la Compañía genera un flujo operacional positivo que le permite destinar mayores recursos para el pago de deuda.

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

Producto del giro del negocio de la Compañía el inventario y las cuentas por cobrar son significativas, aspecto que implica una mayor necesidad de financiamiento. Las principales fuentes de fondeo de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se concentra en el corto plazo ante la alta rotación de inventario y las propias necesidades del negocio, el pasivo de corto plazo promedia el 79% del pasivo total entre los años 2020 y 2022.

Las principales fuentes de fondeo para junio de 2023 lo componen las obligaciones financieras, tanto de corto como largo plazo (43,90%), cuentas y documentos por pagar a proveedores (20,57%) y los préstamos de terceros y relacionadas (11,64%). Adicionalmente, el patrimonio de la compañía fondea aproximadamente el 26,61% de los activos de la compañía a junio de 2023.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	2020	2021	2022	JUNIO 2023
	(MILES USD)			
Bancos Locales				
Banco del Pacífico S.A.	40.302	36.392	26.646	22.117
Banco de Guayaquil S.A.	14.246	10.169	6.742	9.526
Banco Internacional S.A.	8.332	5.332	14.452	8.973
Banco del Austro S.A.	4.776	4.536	4.007	4.122
Banco Bolivariano C.A.	7.815	11.971	22.108	10.950
Banco General Rumiñahui S.A.	592	-	-	-
Banco Amazonas S.A.	-	-	1.000	1.000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	-	-	10.968	8.327

FUENTES DE FINANCIAMIENTO	2020	2021	2022	JUNIO 2023
	(MILES USD)			
Total Bancos nacionales	76.063	68.400	85.922	65.015
Bancos del Exterior				
Fininvest Overseas Inc.	7.566	9.017	9.901	9.901
BBP Bank S.A.	2.200	1.711	700	500
Financiera Unión del Sur FUS	-	2.000	3.254	2.551
Total Bancos del exterior	9.766	12.728	13.855	12.951
Prestamos con terceros				
Portcoll S.A.	4.540	1.874	-	-
Mundofactor S.A.	-	-	1.232	1.302
Sherloc S. A.	-	-	-	-
Clara Vintimilla	-	-	-	-
Doyle Holding Corp.	2.127	2.475	2.840	3.027
Sherloc S.A.	-	1068	-	-
Logística Automotriz LOGIMANTA S.A.	1.342	686	-	2.831
Total prestamos con terceros	8.009	6.103	4.072	7.161
Otros				
Facturas comerciales	1.018	-	-	-
Letras de Cambio	4.125	7.635	5.610	9.459
Intereses por pagar	5.123	847	1.155	746
Sobregiro Bancario	2.276	-	-	-
Total otros	12.542	8.482	6.765	10.206
Obligaciones con Mercado de Valores				
Emisión de obligaciones	-	-	6.003	15.000
Total	106.380	95.713	116.617	110.333

Fuente: Estados financieros auditados 2020 – 2022; Estados Financieros Internos junio 2023

Históricamente, la compañía se ha financiado principalmente a través de préstamos con entidades financieras nacionales y del exterior, manteniendo líneas de crédito hasta por USD 75 millones en bancos locales y *Hyundai Corporation*.

El total de la deuda financiera ha presentado fluctuaciones en los últimos años y se alinea a las necesidades de la empresa, el total de las fuentes de financiamiento pasó de USD 106,38 millones en diciembre 2020 a USD 116,62 millones en diciembre 2022. Por su parte, la deuda neta, deuda financiera menos efectivo y equivalentes de efectivo, no presentó variaciones significativas en los últimos tres años ya que pasó de USD 105,12 millones a USD 105,08 millones entre 2020 y 2022. Para la fecha de corte, la deuda financiera contabilizó USD 110,33 millones lo que se traduce en una reducción de 5,39% respecto a junio de 2022.

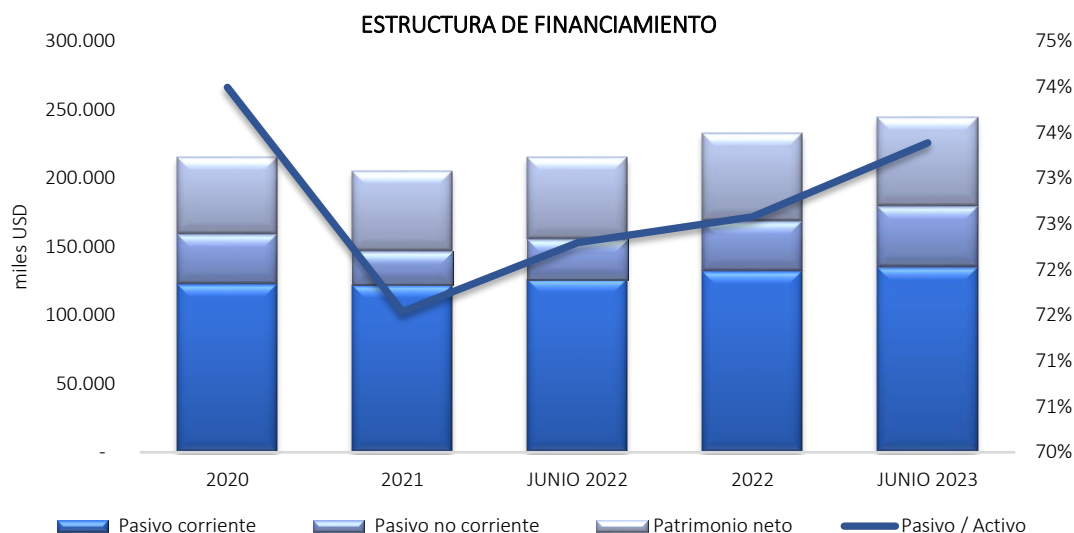
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. incursionó en el Mercado de Valores en el año 2022 con la Primera Emisión de Obligaciones, instrumento que tuvo una buena aceptación ya que fue colocado en su totalidad.

Dentro de los principales proveedores de la compañía se encuentran HMC Corea, India y Republica Checa, por concepto de garantías y mantenimiento de vehículos, Aymesa S.A. por el concepto de ensamblaje y producción del modelo Grand i10 y Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por aranceles emitidos. En lo que respecta a la política que mantiene la empresa para las cuentas por pagar, se mencionan diversos acápites según se ajuste cada escenario. Son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días con financiamiento hasta 180 días para cartas de crédito.

Las cuentas y documentos por pagar comerciales históricamente mantienen un porcentaje importante de financiamiento coherente con el giro de negocio por la continua compra de inventario, a diciembre 2022 esta cuenta contabilizó USD 36,96 millones y representó un 21,89% del total de pasivos. Por su parte, los días de pago mantiene plazos promedio de 91 días, los cuales se presentan inferiores a los días de cobro, generando presión adicional sobre los flujos de la compañía, sin embargo, es un aspecto que no afecta la capacidad de

pago por parte de la compañía. Para junio de 2023, este rubro totalizó USD 36,88 millones y representó un 20,57% del total de los pasivos.

Las obligaciones con proveedores relacionados representaron un 7% en promedio del pasivo total durante 2020 – 2022, mientras que a junio de 2023 esta cuenta representó un 2,37% y alcanzó USD 4,24 millones en su mayoría por concepto de servicios de ensamblaje, accesorios, repuestos y mano de obra en talleres afiliados.



Finalmente, el patrimonio de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene una participación importante de fondeo de los activos del 28% promedio. Desde el año 2020 el patrimonio ha mantenido un comportamiento creciente al pasar de USD 56,01 millones en diciembre 2020 a USD 65,03 millones en junio de 2023. El patrimonio a junio de 2023 se encuentra compuesto principalmente por capital social (41,52%) el cual se ha mantenido en USD 27,00 millones, seguido del superávit por revaluación (28,16%), reserva legal (14,90%) y la diferencia se ubica en otras cuentas patrimoniales.

El nivel de apalancamiento que ha mantenido NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se ubicó en 2,67 en promedio durante el periodo de estudio, que se considera bajo para el nivel de deuda que maneja la empresa. Para junio de 2023 el nivel de apalancamiento se ubicó en 2,76.

PERFIL PROYECTADO

PROYECCIONES DE GLOBALRATINGS

Es importante destacar que las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y el estructurador financiero y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, así como el análisis que las acompañan no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

En este sentido, y en función del comportamiento registrado a diciembre 2022, se proyecta un desempeño positivo para 2023 con un incremento anual de un 5% en las ventas, este crecimiento es conservador considerando las elecciones anticipadas que crea incertidumbre a nivel nacional para el segundo semestre del 2023, para el año 2024 y 2025 se consideró un incremento de un 15% anual.

La participación del costo de ventas para el cierre de 2022 fue de un 86% debido a la reducción en el ensamblaje de vehículos livianos, por un mayor costo de los fletes marítimos. Para 2023 en adelante se espera una estabilización en el precio del transporte y demás insumos, por tanto, considerando el *mix* de ventas se estimó una relación entre el costo de venta y los ingresos de un 87%.

Los gastos operativos fluctuarán de acuerdo con el comportamiento de las ventas, en función de la participación histórica y la nueva estructura que mantuvo la compañía al cierre de 2022 en alrededor de un 5,20% respecto con los ingresos para el año 2023 y de un 5,0% para los siguientes años. Por su parte, los gastos financieros responderán a la colocación y amortización de los instrumentos en el Mercado de Valores, así como a la adquisición de deuda bancaria de corto y largo plazo y los intereses que se generen con terceros.

Con todas las premisas mencionadas, la utilidad operativa se presenta positiva y creciente en el periodo proyectado que, si bien están consideradas bajo un escenario de estrés, es lo suficientemente robusto para cubrir las necesidades de la empresa. La proyección de resultados arroja beneficios netos incrementales desde 2023, resultando en un ROE que alcanzaría un 7% anual hasta el año 2024. El EBITDA se proyecta robusto con valores superiores a USD 15,00 millones que permitirían una cobertura suficiente de los gastos financieros y la cancelación de la deuda con costo en plazos de alrededor de 6 años.

En cuanto al Estado de Situación Financiera, la cartera comercial se estima en valores superiores a USD 90,51 millones debido a un mayor dinamismo en las ventas y las perspectivas de la empresa en cuanto a incrementar su *market share*. En consecuencia, se mantendrá el descalce entre los días de cobro de cartera (179 en promedio) y los días de pago (90 días), que será cubierto con fuentes externas de financiamiento, situación que la empresa ha controlado sin problema en años previos.

El rubro de inventarios mantendrá una rotación promedio de 24 días, valor superior a lo reportado para el cierre de 2022 y de conformidad con la estrategia de la compañía ya que requerirá de mayor *stock* para dinamizar las ventas, al cierre de 2023 se espera que los inventarios contabilicen USD 11,57 millones, mientras que las mercaderías en tránsito para el mismo periodo alcancen los USD 2,14 millones.

En lo que respecta a las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, estas mantendrán la composición similar al histórico, es decir, con mayor énfasis en el largo plazo. Se estima que para el año 2023 estas contabilicen USD 47,08 millones en el activo no corriente y USD 3,30 millones en el corriente.

Se estima que las fuentes de fondeo incrementarían para el año 2023 producto de la colocación del Primer Programa de Papel Comercial por USD 15,00, así como la renovación de deuda con instituciones financieras con bancos locales y del exterior. Este incremento de deuda será destinado para capital de trabajo esto es adquisición de inventario, pago a proveedores y demás operaciones del negocio. Para el año 2023 y 2024 se espera una reducción paulatina de la deuda producto de la propia amortización de los valores tanto de deuda bancaria como de la Primera Emisión de Obligaciones y del Primer Programa de Papel Comercial.

Otra fuente de fondeo que utiliza la empresa son los proveedores, se estima que esta cuenta se incremente hasta USD 38,56 millones en el año 2023 debido a las necesidades de mayores unidades para satisfacer el incremento del negocio.

En lo que respecta al patrimonio, este mantendría una tendencia creciente para el periodo proyectado fruto de las ganancias acumuladas en cada año ya que no se contempla reparto de dividendos, para el año 2025 esta cuenta contabilizaría USD 72,10.

Las premisas señaladas llevarían a mantener un apalancamiento en valores superiores a 2,7, parámetro que indica claramente que el endeudamiento sería moderado y que dada la fortaleza patrimonial de la compañía podría aumentar si así lo requiriera. Cabe recalcar que este límite se encuentra dentro de los parámetros establecidos como resguardo adicional (3,00).

Es opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. que la compañía tiene la capacidad de generar flujos dentro de las proyecciones del Emisor y las condiciones del mercado, por lo que se estima cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que mantiene NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN

AAA (-)

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenece y a la economía en general.

El signo más (+) indicará que la calificación podrá subir hacia su inmediato superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso en la categoría inmediata inferior.

Conforme el Artículo 3, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de un instrumento o de un emisor no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo, ni la estabilidad de su precio sino una evaluación sobre el riesgo involucrado en éste. Es por lo tanto evidente que la calificación de riesgos es una opinión sobre la solvencia del emisor para cumplir oportunamente con el pago de capital, de intereses y demás compromisos adquiridos por la empresa de acuerdo con los términos y condiciones del Circular de Oferta Pública, de la respectiva Escritura Pública de Emisión y de más documentos habilitantes.

El Informe de Calificación de Riesgos del Primer Programa de Papel Comercial de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., ha sido realizado con base en la información entregada por la empresa y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:
**HERNAN ENRIQUE
LOPEZ AGUIRRE**

Ing. Hernán Enrique López Aguirre MSc.
Presidente Ejecutivo

ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
ACTIVO	215.389	205.353	232.585	242.627	251.359	260.047	215.354	244.330
Activo corriente	132.119	88.749	117.185	125.462	139.219	147.758	110.779	127.136
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.107	2.485	2.476	3.571	3.237	3.811	947	1.709
Inversiones temporales CP	153	5.027	9.058	2.717	4.076	3.872	6.287	3.019
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados CP - VIGENTE	25.029	42.434	67.276	76.330	87.779	94.434	66.359	77.427
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados CP - VENCIDO	9.100	13.777	15.005	14.183	15.291	17.584	-	12.913
(-) Deterioro del valor de cuentas por cobrar	(4.184)	(3.620)	(3.418)	(2.901)	(3.160)	(3.211)	(3.502)	(3.418)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados CP	54.568	6.033	3.304	3.304	3.304	3.304	9.975	2.026
Inventarios	26.563	9.561	5.738	11.568	12.317	11.332	8.777	5.568
Mercaderías en tránsito	9.834	3.505	4.280	2.140	2.247	2.360	1.719	2.425
Anticipos a proveedores	1.051	3.016	5.554	6.388	6.451	6.516	3.704	6.617
Activos por impuestos corrientes	7.590	4.715	5.101	5.203	4.683	4.730	6.011	8.774
Otros activos corrientes	1.307	1.816	2.809	2.959	2.992	3.025	10.501	10.077
Activo no corriente	83.270	116.604	115.401	117.165	112.140	112.289	104.575	117.194
Propiedades, planta y equipo	16.728	16.802	16.297	17.112	17.967	18.866	16.317	16.305
Terrenos	21.494	22.812	22.812	22.812	22.812	22.812	22.812	22.812
Propiedad de inversión	9.696	20.750	25.629	25.629	25.629	25.629	22.150	25.629
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(6.940)	(7.333)	(7.942)	(9.116)	(10.290)	(11.464)	(7.606)	(8.387)
Inversiones en subsidiarias	9.402	6.871	13.542	13.542	13.542	13.542	12.728	13.542
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados LP	32.891	56.633	44.955	47.075	42.367	42.791	37.633	47.075
Otros activos no corrientes	-	70	108	112	113	114	541	218
PASIVO	159.376	146.909	168.802	177.839	183.402	187.319	155.686	179.302
Pasivo corriente	122.895	122.100	132.057	130.813	148.611	154.511	126.047	135.357
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas CP	28.511	37.413	36.955	38.559	44.343	50.994	44.280	36.883
Cuentas y documentos por pagar relacionadas CP	11.531	5.258	5.735	6.022	6.323	6.956	-	4.243
Préstamos con terceros CP	20.551	14.272	10.837	16.620	15.250	14.500	11.403	16.620
Obligaciones con entidades financieras CP	50.171	57.564	69.099	41.585	54.174	67.920	58.579	47.207
Obligaciones emitidas CP	-	-	857	19.071	19.071	4.071	-	3.482
Provisiones	1.548	3.048	884	1.105	1.215	1.276	5.765	15.744
Pasivo por impuestos corrientes	1.056	848	262	302	308	314	1.455	3.422
Provisiones por beneficios a empleados CP	409	550	1.662	1.496	1.571	1.806	666	592
Otros pasivos corrientes	9.117	3.146	5.765	6.053	6.356	6.674	3.898	7.164
Pasivo no corriente	36.482	24.809	36.745	47.027	34.790	32.808	29.640	43.944
Obligaciones con entidades financieras LP	35.658	23.562	30.679	37.094	28.920	31.000	28.719	31.506
Obligaciones emitidas LP	-	-	5.143	9.000	4.929	857	-	11.518
Préstamos con terceros LP	-	314	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	824	932	923	932	942	951	921	921
PATRIMONIO NETO	56.012	58.444	63.784	64.788	67.957	72.728	59.667	65.028
Capital suscrito o asignado	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Reserva legal	9.692	9.692	9.692	9.692	9.692	9.692	9.692	9.692
Reserva facultativa y estatutaria	4.533	4.533	4.533	4.533	4.533	4.533	4.533	4.533
Ganancias o pérdidas acumuladas	16.121	(2.253)	(1.303)	3.498	4.882	7.872	(1.308)	4.031
Ganancia o pérdida neta del periodo	(18.329)	945	5.334	1.538	3.323	5.103	1.223	1.244
Otras cuentas patrimoniales	16.996	18.527	18.527	18.527	18.527	18.527	18.527	18.527

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias	90.776	132.905	168.840	177.282	203.875	234.456	79.365	80.594
Costo de ventas y producción	82.032	119.036	145.853	154.236	177.371	203.977	68.071	69.233
Margen bruto	8.744	13.868	22.988	23.047	26.504	30.479	11.294	11.361
(-) Gastos de ventas	(11.898)	(11.681)	(9.003)	(9.219)	(10.194)	(11.723)	(3.680)	(4.075)
Utilidad operativa	(3.154)	2.187	13.985	13.828	16.310	18.756	7.615	7.286
(-) Gastos financieros	(13.985)	(8.766)	(11.154)	(14.786)	(15.443)	(17.195)	(5.619)	(7.171)
Ingresos (gastos) no operacionales neto	(1.190)	8.192	6.484	3.191	4.077	5.861	819	1.921
Utilidad antes de participación e impuestos	(18.329)	1.614	9.314	2.233	4.944	7.423	2.815	2.037
(-) Participación trabajadores	-	(242)	(1.215)	(335)	(742)	(1.113)	(377)	(306)
Utilidad antes de impuestos	(18.329)	1.371	8.100	1.898	4.202	6.310	2.437	1.731

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
(-) Gasto por impuesto a la renta	-	(427)	(2.765)	(474)	(1.051)	(1.577)	(1.214)	(486)
Utilidad neta	(18.329)	945	5.334	1.423	3.152	4.732	1.223	1.244
EBITDA	(1.783)	3.523	15.159	15.002	17.484	19.930	8.209	7.870

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Ingresos de actividades ordinarias	90.776	132.905	168.840	177.282	203.875	234.456	79.365	80.594
Costo de ventas y producción	82.032	119.036	145.853	154.236	177.371	203.977	68.071	69.233
Margen bruto	8.744	13.868	22.988	23.047	26.504	30.479	11.294	11.361
(-) Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Gastos de ventas	(11.898)	(11.681)	(9.003)	(9.219)	(10.194)	(11.723)	(3.680)	(4.075)
Ingresos (gastos) operacionales neto	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Gastos de provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad operativa	(3.154)	2.187	13.985	13.828	16.310	18.756	7.615	7.286
(-) Gastos financieros	(13.985)	(8.766)	(11.154)	(14.607)	(15.175)	(16.613)	(5.619)	(7.171)
Ingresos (gastos) no operacionales neto	(1.190)	8.192	6.484	3.191	4.077	5.861	819	1.921
Utilidad antes de participación e impuestos	(18.329)	1.614	9.314	2.412	5.212	8.004	2.815	2.037
(-) Participación trabajadores	-	(242)	(1.215)	(362)	(782)	(1.201)	(377)	(306)
Utilidad antes de impuestos	(18.329)	1.371	8.100	2.050	4.431	6.804	2.437	1.731
(-) Gasto por impuesto a la renta	-	(427)	(2.765)	(513)	(1.108)	(1.701)	(1.214)	(486)
Utilidad neta	(18.329)	945	5.334	1.538	3.323	5.103	1.223	1.244
EBITDA	(1.783)	3.523	15.159	15.002	17.484	19.930	8.209	7.870

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Flujo Actividades de Operación	10.155	17.313	(14.098)	(4.599)	1.400	5.168	7.989	4.303
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Flujo Actividades de Inversión	820	(5.267)	(5.661)	(815)	(856)	(898)	(7.259)	1.215
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Flujo Actividades de Financiamiento	(10.192)	(10.667)	19.750	6.509	(879)	(3.696)	(2.269)	-6.285
Saldo Inicial de Efectivo	323,193	1.107	2.486	2.477	3.571	3.238	2486	2477
Flujo del período	783,648	1.379	(9)	1.095	(334)	574	(1539)	(767)
Saldo Final de efectivo	1.107	2.486	2.477	3.571	3.238	3.811	947	1710

ÍNDICES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
MÁRGENES								
Costo de Ventas / Ventas	90%	90%	86%	87%	87%	87%	86%	86%
Margen Bruto/Ventas	10%	10%	14%	13%	13%	13%	14%	14%
Utilidad Operativa / Ventas	-3%	2%	8%	8%	8%	8%	10%	9%
LIQUIDEZ								
Capital de trabajo (miles USD)	9.224	(33.350)	(14.872)	(5.350)	(9.393)	(6.754)	(15.268)	(8.221)
Prueba ácida	0,78	0,62	0,81	0,85	0,84	0,87	0,80	0,88
Índice de liquidez	1,08	0,73	0,89	0,96	0,94	0,96	0,88	0,94
Flujo libre de efectivo (FLE) (miles USD)	10.155	17.313	(14.098)	(4.599)	1.400	5.168	7.989	4.303
SOLVENCIA								
Pasivo total / Activo total	74%	72%	73%	73%	73%	72%	72%	73%
Pasivo corriente / Pasivo total	77%	83%	78%	74%	81%	82%	81%	75%
EBITDA / Gastos financieros	(0,13)	0,40	1,36	1,03	1,15	1,20	1,46	1,10
Años de pago con EBITDA (APE)	-	25,03	6,93	7,80	6,58	5,55	11,14	13,42
Años de pago con FLE (APF)	10,35	5,09	-	-	82,15	21,41	11,45	24,54
Servicio de deuda (SD) (miles USD)	120.429	71.975	71.456	89.112	85.138	97.426	73.987	73.440
Razón de cobertura de deuda DSCRC	-	0,05	0,21	0,17	0,21	0,20	0,11	0,11
Capital social / Patrimonio	48%	46%	42%	42%	40%	37%	45%	42%
Apalancamiento (Pasivo total / Patrimonio)	2,85	2,51	2,65	2,74	2,70	2,58	2,61	2,76
ENDEUDAMIENTO								

ÍNDICES	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Deuda financiera / Pasivo total	67%	65%	69%	69%	67%	63%	63%	62%
Deuda largo plazo / Activo total	17%	11%	15%	19%	13%	12%	13%	18%
Deuda neta (miles USD)	105.120	88.201	105.080	117.082	115.031	110.665	91.468	105.605
Necesidad operativa de fondos (miles USD)	23.081	14.582	36.059	49.339	55.754	54.771	30.857	46.112
RENTABILIDAD								
ROA	-9%	0%	2%	1%	1%	2%	1%	1%
ROE	-33%	2%	8%	2%	5%	7%	4%	4%
EFICIENCIA								
Ingresos operacionales/Gastos operacionales	(8)	(11)	(19)	(19)	(20)	(20)	(22)	(20)
Días de inventario	117	29	14	27	25	20	23	14
CxC relacionadas / Activo total	40,61%	30,52%	20,75%	20,76%	18,17%	17,73%	22,11%	20,10%
Porcentaje de cartera vencida	30,39%	26,20%	19,03%	16,19%	15,30%	16,16%	0,00%	14,86%
Cobertura provisión CxC / Cartera vencida	45,98%	26,28%	22,78%	20,45%	20,67%	18,26%	0,00%	26,47%
Días de cartera CP	135	152	175	184	182	172	151	202
Días de pago CP	125	113	91	90	90	90	117	96

DEUDA NETA (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Obligaciones con entidades financieras CP	50.171	57.564	69.099	41.585	54.174	67.920	58.579	47.207
Obligaciones emitidas CP	-	-	857	19.071	19.071	4.071	-	3.482
Préstamos con terceros CP	20.551	14.272	10.837	16.620	15.250	14.500	11.403	16.620
Obligaciones con entidades financieras LP	35.658	23.562	30.679	37.094	28.920	31.000	28.719	31.506
Obligaciones emitidas LP	-	-	5.143	9.000	4.929	857	-	11.518
Préstamos con terceros LP	-	314	-	-	-	-	-	-
Subtotal deuda	106.380	95.713	116.615	123.370	122.344	118.349	98.702	110.332
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.107	2.485	2.476	3.571	3.237	3.811	947	1.709
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones temporales CP	153	5.027	9.058	2.717	4.076	3.872	6.287	3.019
Deuda neta	105.120	88.201	105.080	117.082	115.031	110.665	91.468	105.605

NECESIDAD OPERATIVA DE FONDOS (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Inventarios	26.563	9.561	5.738	11.568	12.317	11.332	8.777	5.568
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados CP - VIGENTE	25.029	42.434	67.276	76.330	87.779	94.434	66.359	77.427
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas CP	28.511	37.413	36.955	38.559	44.343	50.994	44.280	36.883
NOF	23.081	14.582	36.059	49.339	55.754	54.771	30.857	46.112

SERVICIO DE LA DEUDA (MILES USD)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	JUNIO 2022	JUNIO 2023
	REAL			PROYECTADO			INTERANUAL	
Obligaciones con entidades financieras CP	84.861	50.171	57.564	69.099	41.585	54.174	58.579	47.207
Obligaciones emitidas CP	-	-	-	857	19.071	19.071	-	-
Préstamos con terceros CP	22.843	20.551	14.272	10.837	16.620	15.250	11.403	16.620
(-) Gastos financieros	13.985	8.766	11.154	14.607	15.175	16.613	11.238	14.341
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.260	7.512	11.534	6.288	7.313	7.683	7.234	4.728
SERVICIO DE LA DEUDA	120.429	71.975	71.456	89.112	85.138	97.426	73.987	73.440

La calificación otorgada por GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. está realizada en base a la siguiente metodología, aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

EMISIÓN DE DEUDA, aprobada en mayo 2020

Para más información con respecto de esta metodología, favor consultar: <https://www.globalratings.com.ec/sitio/metodologias/>

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. a partir de la información proporcionada, procedió a aplicar su metodología de calificación que contempla dimensiones cualitativas y cuantitativas que hacen referencia a diferentes aspectos dentro de la calificación. La opinión de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. al respecto ha sido fruto de un estudio realizado mediante un set de parámetros que cubren: perfil externo, perfil interno y perfil financiero, generando un análisis de la capacidad de pago, por lo que no necesariamente reflejan la probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de un emisor para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago con lo cual los acreedores y/o tenedores se verían forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. guarda estricta reserva de aquellos antecedentes proporcionados por la empresa y que ésta expresamente haya indicado como confidenciales. Por otra parte, GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. no se hace responsable por la veracidad de la información proporcionada por la empresa, se basa en el hecho de que la información es obtenida de fuentes consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, ni garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La información que se suministra está sujeta, como toda obra humana, a errores u omisiones que impiden una garantía absoluta respecto de la integridad de la información. GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificador www.globalratings.com.ec, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

INFORMACIÓN QUE SUSTENTA EL PRESENTE INFORME	
INFORMACIÓN MACRO	Entorno macroeconómico del Ecuador. Situación del sector y del mercado en el que se desenvuelve el Emisor.
INFORMACIÓN EMISOR	Información cualitativa. Información levantada "in situ" durante el proceso de diligencia debida. Información financiera auditada de los últimos tres años, e interanual con corte máximo dos meses anteriores al mes de elaboración del informe y los correspondientes al año anterior al mismo mes que se analiza. Proyecciones Financieras. Detalle de activos menos deducciones firmado por el representante legal.
INFORMACIÓN EMISIÓN	Documentos legales de la Emisión.
OTROS	Otros documentos que la compañía consideró relevantes.
REGULACIONES A LAS QUE SE DA CUMPLIMIENTO CON EL PRESENTE INFORME	
FACTORES DE RIESGO	Literal g, h, i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
IMPACTO DEL ENTORNO	Literal i, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
IMPACTO DEL SECTOR	Numeral 1, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
EMPRESAS VINCULADAS	Numeral 3, Artículo 2, Sección I, Capítulo I, Título XVIII del Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera.
OPERACIÓN DE LA EMPRESA	Literales c, e y f, Numeral 1, Artículo 10 y en los Numerales 3, 4 y 5, Artículo 11, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
INSTRUMENTO	Numeral 5, Artículo 2, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera. Artículo 11, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
MONTO MÁXIMO DE EMISIÓN	Artículo 13, Sección I, Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera. Literal c, Numeral 1, Artículo 10, Sección II, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.
200% PATRIMONIO	Artículo 9, Capítulo I, Título II, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera.

De acuerdo con el Artículo 5, Sección I, Capítulo II, Título XVI, Libro II de la Codificación de Resoluciones Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Financiera, la calificación de riesgos de la Emisión en análisis deberá ser revisada semestralmente hasta la remisión de los valores emitidos. En casos de excepción, la calificación de riesgo podrá hacerse en periodos menores a seis meses, ante la presencia de hechos relevantes o cambios significativos que afecten la situación del emisor.

ANEXO 6:

Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir

Certificado del Cálculo del Monto Máximo a Emitir

Yo, Rodrigo Eduardo Riera Jaramillo, en calidad de Gerente General, y, por tanto, Representante Legal de la compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., certifico que el monto máximo a emitir, correspondiente al 80% de los activos libres de gravamen con corte al 30 de noviembre de 2023 es el siguiente:

Detalle de Activos Libres de Gravamen			
30-nov-23			
(En USD)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$415.603		\$415.603
Inversiones financieras	\$7.390.508		\$7.390.508
Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$113.418.879		\$113.418.879
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$1.225.979		\$1.225.979
Otras Cuentas por Cobrar	\$0		\$0
Gastos Pagados por anticipado	\$4.436.628		\$4.436.628
Inventarios	\$8.063.901		\$8.063.901
Impuestos por recuperar	\$4.564.610		\$4.564.610
Otros Activos	\$6.286.605		\$6.286.605
Activos Corrientes	\$145.802.713	\$0	\$145.802.713
Propiedad Planta y Equipo	\$30.499.961	\$30.499.961	\$0
Propiedades de inversión	\$25.628.644	\$25.628.644	\$0
Cuentas por Cobrar Relacionadas a largo plazo	\$48.653.212		\$48.653.212
Intangibles	\$111.540		\$111.540
Inversiones en acciones	\$12.104.787		\$12.104.787
Activos No Corrientes	\$116.998.144	\$56.128.605	\$60.869.539
Total Activos (A)	\$262.800.857	\$56.128.605	\$206.672.252
Total Activos Diferidos o impuestos diferidos			\$ -
Total Activos en Litigio e Impugnaciones Tributarias			\$ 4.166.505
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 14.196.428
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ -
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 12.104.787
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 30.467.720
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 176.204.532
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 140.963.626
Monto de la Emisión (E)			\$ 15.000.000
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			9,40

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:
RODRIGO EDUARDO
RIERA JARAMILLO

Rodrigo Eduardo Riera Jaramillo
Gerente General
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ANEXO 7:

Certificación Juramentada del Representante de los Obligacionistas que no se encuentra incurso en impedimentos

**DECLARACIÓN JURAMENTADA
REPRESENTANTE DE OBLIGACIONISTAS**

Diego Fernando Rodríguez Rodríguez, por los derechos que represento, en mi calidad de Gerente General de la compañía AVALCONSULTING CIA. LTDA., de conformidad con lo estipulado en el literal p) numeral 4, del artículo 12 de la Sección I, Capítulo III, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, declaro bajo juramento, que mi representada, la compañía AVALCONSULTING CIA. LTDA., no está incurso en las prohibiciones del artículo 165 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero), y artículo 3 de la Sección I, Capítulo I, Título XV de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, respecto al I Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que suscribe la Compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Quito D.M., 2 de agosto del 2023



firmado electrónicamente por:
**DIEGO FERNANDO
RODRIGUEZ RODRIGUEZ**

**Diego Fernando Rodríguez Rodríguez
Gerente General
AVALCONSULTING CIA. LTDA**