

1 PORTADA

a. Título:

“CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA DEL II PROGRAMA 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-2025-00035891

Fecha de expedición: 25 de noviembre de 2025

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 calificadora de riesgos: Calificadora de Riesgos PacificCredit Rating S.A.

Categoría de la calificación: AA+

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

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

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.....	1
2	INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR.....	3
3	DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DEL EMISOR.....	6
4	CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA.....	18
5	CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN	22
6	INFORMACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA.....	24

ANEXOS

- Anexo 1 Estados Financieros Auditados con sus respectivas notas de los años 2022al 2024.
- Anexo 2 Estados Financieros Internos al 31 de agosto de 2024 y al 31 de agosto de 2025.
- 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:	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”.
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 CIIU 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	Calle Av. Galo Plaza Lasso y Av. 6 de Diciembre, junto a Servientrega,

Compañía:	Quito – Ecuador.
Número de teléfono:	(02) 600 9001
Número de fax:	(02) 600 9001
Página web:	https://www.hyundai.com.ec/
Correo electrónico:	esuntaxi@hyundai.com.ec

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

Composición del Capital – Ago 2025	
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

En conformidad con lo establecido en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, del Título II de la Codificación de Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Libro II- Mercado de Valores), mientras se encuentren en circulación las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial correspondientes al II Programa, el EMISOR deberá obligarse a determinar al menos las siguientes medidas cuantificables:

Resguardos:

- 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.
- b) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- c) Mantener durante la vigencia del II Programa de Emisión la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a (1,25).

La definición de “Activos depurados” es el 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 y sus normas complementarias.

El incumplimiento de los resguardos dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto la cláusula décimo séptima del CONTRATO DE EMISIÓN.

d. Limitaciones al endeudamiento:

El EMISOR se compromete a 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.

Para la base de la verificación se tomarán los estados financieros semestrales correspondientes a junio treinta y diciembre treinta y uno de cada año.

e. Gastos del programa de Emisión

Detalle de Costos de Estructuración y Colocación Casa de Valores	% sobre Monto y Plazo	Valor
Estructurador Financiero y Legal	0,10%	\$15.000
Comisión de Colocación	0,15%	\$45.000
Subtotal		\$60.000
Detalle de Costos de Terceros	% sobre Monto y Plazo	Valor
Calificadora de Riesgos	0,04%	\$6.000
Costos de Bolsa de Valores		
Comisiones Colocación - Bolsa de Valores	0,09%	\$27.000
Inscripción y Mantenimiento Bolsa de Valores	0,30%	\$45.000
Agente de pago		
Desmaterialización de valores - Decevale	0,05%	\$7.500
Agente Pagador - Decevale	0,01%	\$1.500
Otros costos de la emisión		
Representante de Obligacionistas	0,02%	\$3.000
Registro Catastro del Mercado de Valores	0,02%	\$2.500
Gastos Notariales	0,01%	\$1.755
Presupuesto para difusión y posicionamiento	0,01%	\$1.000
Subtotal		\$95.255
Total costos para la emisión durante 2 años		\$155.255
% Costo total / monto de emisión		1,04%

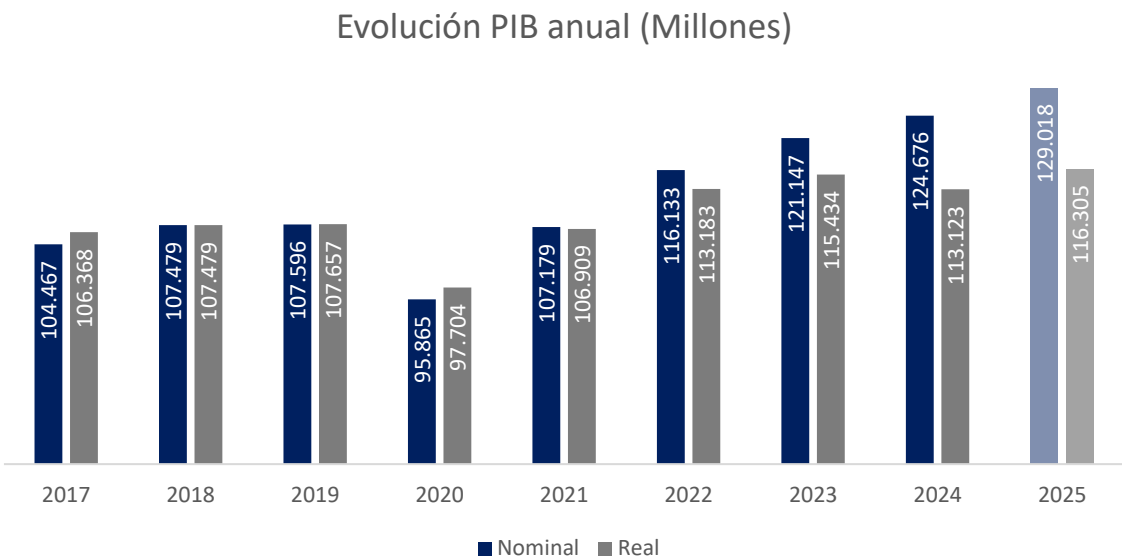
3 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DEL EMISOR

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

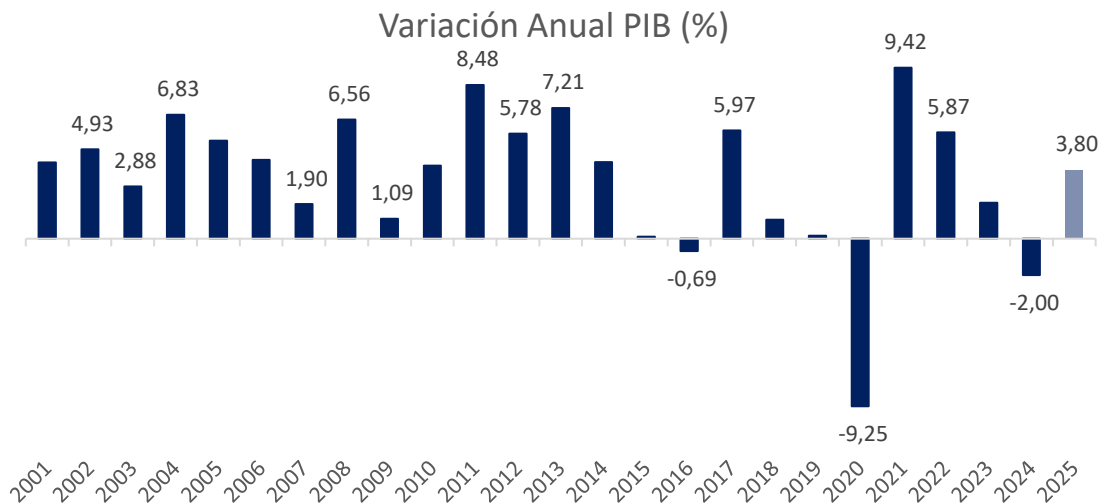
Entorno macroeconómico:

Producto Interno Bruto (PIB)

La actividad económica transita una fase de moderación con señales de mejora para el año 2025. Tras la caída del año 2024 (-2,0%) causada principalmente por la crisis energética, la ola de inseguridad y el consecuente ajuste fiscal del IVA. Sin embargo, el Banco Central reportó un crecimiento del 3,4% interanual en el primer trimestre del año 2025 y proyecta que el año cerrará con una expansión de 3,8%, mientras que el escenario base del propio BCE sugiere un crecimiento cercano a 3,1% para el año 2026. Estas trayectorias son coherentes con la recuperación del PIB y un entorno financiero internacional menos tenso que el de los años 2023 - 2024.



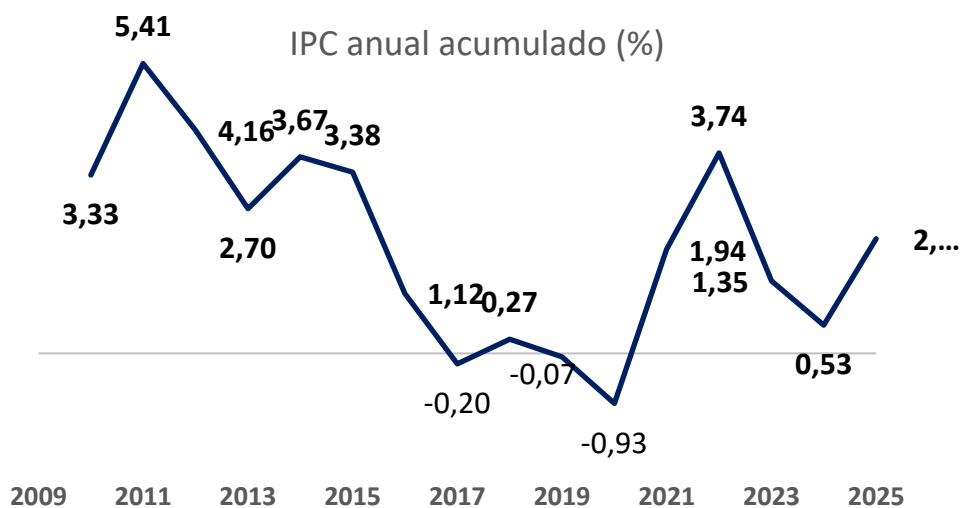
Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Índice de Precios al Consumidor (IPC)

La inflación acumulada desde el año 2016 al 2024 fue de 6,74%, un promedio anual inferior al objetivo de 2%, lo cual impulsa el consumo presente (fomentando la demanda) sin ser nocivo para el poder adquisitivo de las personas. La inflación anual cerró el año 2024 en 0,53%, el registro más bajo desde el año 2021. Mientras que para el año 2025 las variaciones mensuales se han mantenido contenidas. Para el poder de compra de los hogares un IPC acotado reduce la incertidumbre al fijar precios y evita saltos en insumos y servicios indexados. Es importante indicar que la inflación acumulada agosto de 2025 se encuentra en 2,14%.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Riesgo País (EMBI)

El EMBI (Emerging Markets Bond Index) es un índice del banco J.P. Morgan que mide el riesgo país de los mercados emergentes. Este indicador se comprimió con fuerza, de tal forma que el 5 de septiembre de 2025 el índice cayó a 733 puntos, el nivel más bajo en tres años y medio. La mejora abarata el costo de fondeo soberano y corporativo y refuerza expectativas de estabilidad a nivel país. Al cierre de agosto el EMBI se ubico en 756 puntos.

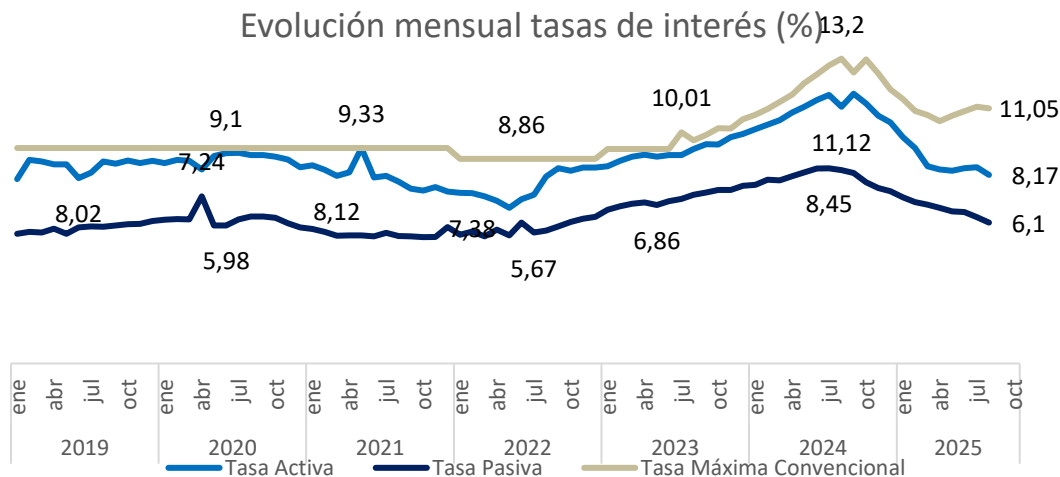


Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Tasas de Interés

Las tasas reguladas muestran una moderación frente a los máximos del año 2024. La Tasa Máxima Convencional es el límite regulatorio al cual las entidades financieras pueden prestar dinero, alcanzó su pico 13,16% en octubre de 2024 y cerró el año en 11,87%. Por otro lado, las tasas activa y pasiva tuvieron su pico en julio y septiembre de 2024 con 8,45% y 11,68%, respectivamente. El diferencial entre tasa activa y pasiva se llama spread y es un indicador del margen de intermediación financiera usada por los prestamistas, a lo largo de 2024 osciló entre 220 y 320 puntos básicos, en 2025 flota entre 150 y 250 puntos básicos, en orden con la bajada de intereses por parte de la reserva federal anunciada el 17 de septiembre.

Para el año 2025, la tendencia se ha mantenido a la baja, la tasa máxima convencional a agosto se sitúa en 11,05%, mientras que la tasa pasiva referencial en 6,1% y la tasa activa referencial en 8,2%, este síntoma augura un incremento en la colocación de créditos en segmentos masivos como automotriz o consumo preciso.

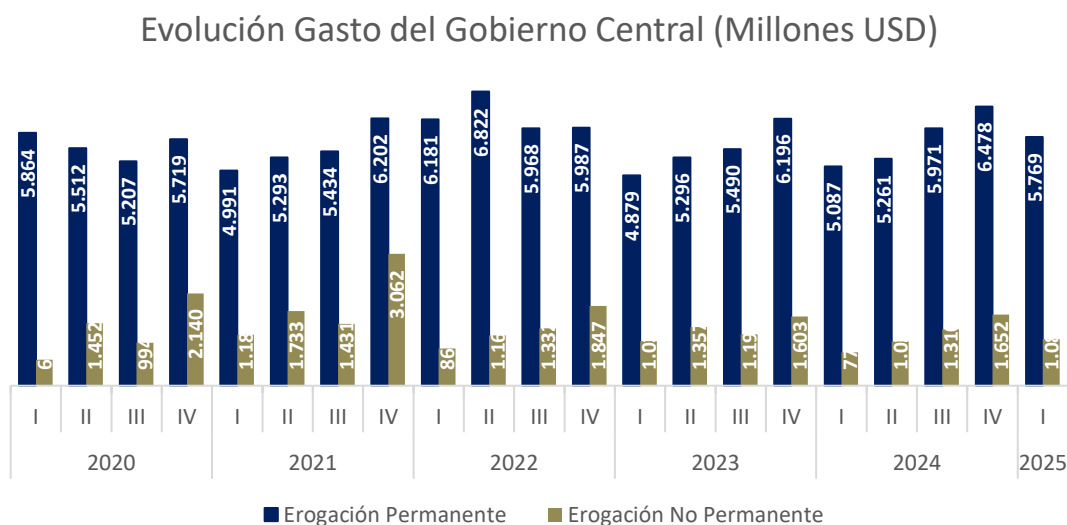


Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Resultado Fiscal

Los informes trimestrales del Banco Central registran superávit tanto en la balanza comercial petrolera como en la no petrolera desde el año 2024, y el seguimiento fiscal del Ministerio de Economía y Finanzas señala que a junio de 2025 el saldo comercial acumulado alcanzó aproximadamente USD 4.166 millones, con impulso a insumos de cacao, camarón, productos mineros y plátano/banano. Un superávit de esta magnitud tiende a reducir presiones de divisas y a estabilizar los flujos logísticos de importación.

La posición fiscal, sin dejar de ser frágil, mostró correcciones en el año 2024. El resultado global del Sector Público no Financiero cerró ese año con un déficit de USD 3.424 millones (-45,8% frente a 2023) y equivalió a 1,35% del PIB, según los reportes oficiales.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

Entorno donde desarrolla 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.”

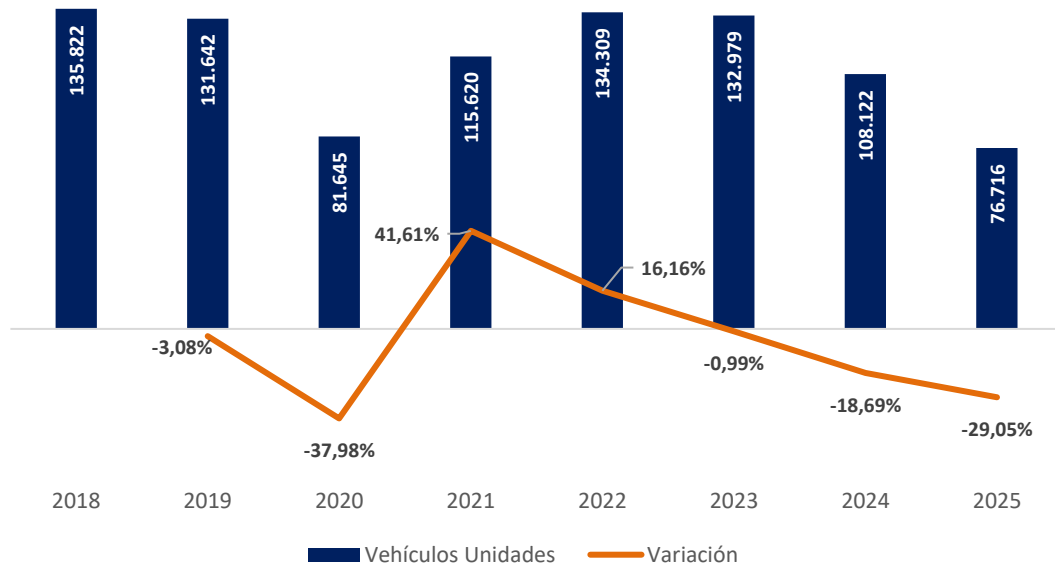
Además, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. pertenece al código CIU G45, correspondiente al “Comercio al por mayor y menor reparación vehículos automotores y motocicletas” y más específicamente al G4510.01 que abarca la “Venta de vehículos nuevos y usados: vehículos de pasajeros, incluidos vehículos 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”.

Ecuador es una economía dolarizada con un mercado vehicular predominantemente importado y una base de ensamblaje local inferior al 20%, regulada por el Ministerio de Producción y por el régimen arancelario. En los últimos años se han visto inversiones para sostener o ampliar líneas de ensamblaje, en un entorno de competencia creciente de vehículos importados y cambios arancelarios por origen.

Ventas de Vehículos en el Ecuador

La trayectoria de ventas muestra un ciclo claro: en unidades, el mercado pasa de 135.822 y 131.642 en 2018–2019 a un mínimo pandémico de 81.645 en 2020, rebota en 2021 (115.620) y recupera prácticamente el nivel pre-COVID en 2022 (134.909), para luego estancarse en 2023 (132.979) y corregir con fuerza en 2024 (108.122), una caída del orden de -19 % interanual. El gráfico en valor acompaña la misma secuencia: de 3.223 millones USD en 2020 a un máximo de 5.525 en 2022, leve meseta en 2023 (5.447) y retroceso en 2024 (4.424 millones), también cercano a -19 %. La coincidencia de ambas curvas sugiere que la fase contractiva reciente combina menor volumen y menor facturación, más allá de efectos de mezcla o precio; y el acumulado 2025 a agosto en 76.716 unidades perfila un año de transición, con el desempeño dependiendo de cómo se normalicen el ingreso disponible, el costo del financiamiento y la reposición de inventarios en la segunda parte del año.

Evolución anual de ventas de vehículos (Unidades)



Fuente: Investing.com / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

Del 100% de autos vendidos en 2024, el 84% fueron importados, el 16% de autos fueron ensamblados/fabricados en Ecuador. Dentro del segmento importado, cerca del 53% de autos son de origen chino, mientras que los autos de origen surcoreano representan el 10% del parque automotor importado.

Proyecciones de Ventas de Vehículos en el Ecuador

La Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), proyecta un crecimiento en ventas del 10% en el año 2025 (119.000 unidades nuevas vendidas), tras las señales de recuperación después de la caída del año 2024 (-18,2%). La asociación prevé que 2026 mantendrá esa tendencia positiva si la economía se estabiliza y el crédito mejora. Además, destaca la expansión de vehículos eléctricos e híbridos (que ya representan cerca del 17% del total). De igual manera Expert Market Research (EMR) estima que la industria crecerá a una tasa compuesta anual de 2,7% entre 2025 y 2034, sostenido por el aumento de la renta disponible, la preferencia por los SUV y la adopción progresiva de vehículos eléctricos.

Tipo de Cambio Dólar / Won

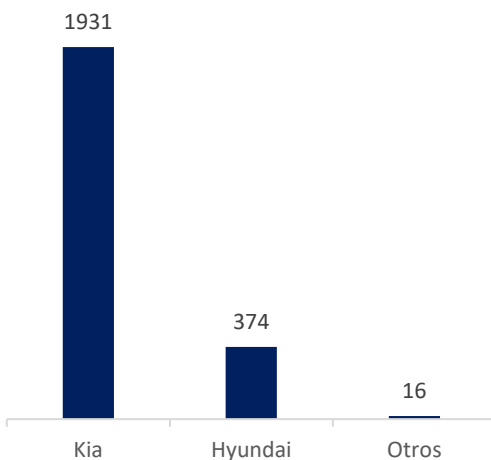
El tipo de cambio del won coreano frente al dólar presenta un tramo de depreciación pronunciada en 2025 que toca un punto débil el 9 de abril, cuando 1 USD compra cerca de 1.487 wones; luego hay una corrección parcial durante el verano boreal y hacia fines de septiembre el cruce se mueve en el entorno de 1.410 wones por USD, todavía más débil que los pisos de fines de junio (1.350 wones por USD). Para

Evolución mensual tipo de cambio USD/KRW

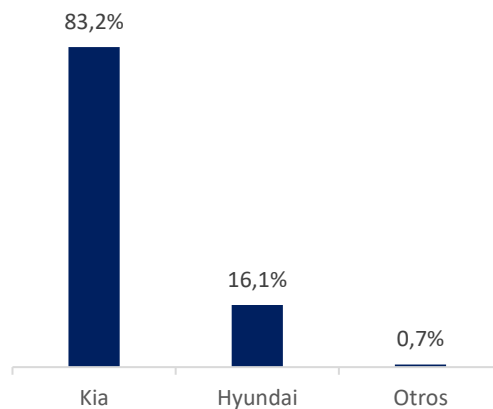
Periodo	Tipo de Cambio USD/KRW
ene 2012	1125,45
ene 2014	1011,5
ene 2016	1237,24
ene 2018	1069,33
ene 2019	1187,8
ene 2020	1084,47
ene 2022	1425,83
ene 2023	1317,01
ene 2024	1476,78
may 2025	1388,97



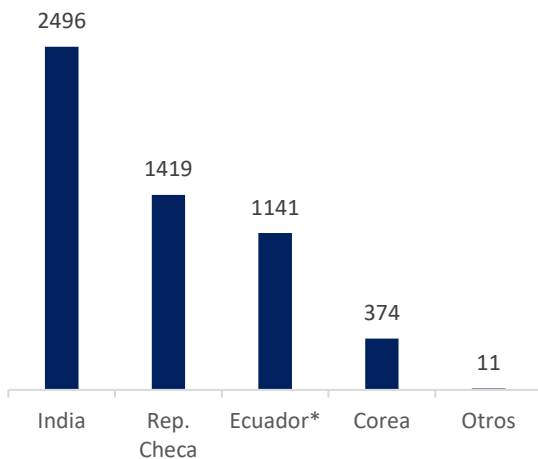
Autos procedentes de Corea por marca (unidades)



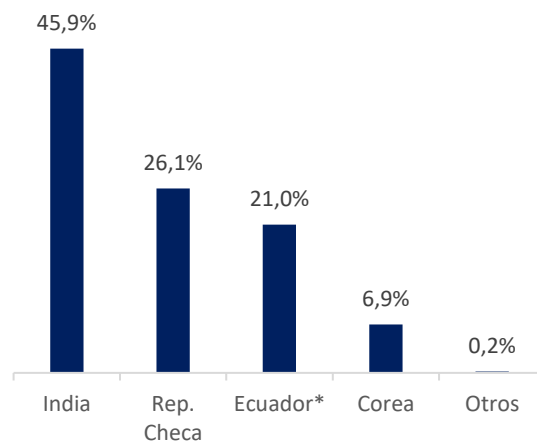
Participación (%) de autos procedentes de Corea por marca



Autos Hyundai por país de procedencia año 2024 (unidades)



Participación de autos Hyundai por país de procedencia año 2024 (%)



Fuente: Servicio de Rentas Internas / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

Asuntos Normativos Relevantes

Hoy las líneas de autos eléctricos tienen mejores previsiones de ventas, sin embargo, con el Strategic Economic Cooperation Agreement (SECA) suscrito el 2 de septiembre de 2025, los autos híbridos de alto cilindraje y los autos a combustión serán beneficiados de una desgravación progresiva a 10 y 15 años, respectivamente, esto podría motivar la importación de autos provenientes de Corea del Sur, incluidos la marca Hyundai. A continuación, se presenta un cuadro que refleja la desgravación progresiva del acuerdo SECA:

Cuadro de desgravación acuerdo Ecuador/Corea del Sur

Desgravación a cero	Producto	Arancel Actual	Arancel Futuro	Descripción
Inmediata	Vehículos híbridos menores a 2.000 cm ³	0%	0%	NMF diferenciado por cilindraje (híbridos)
Progresiva a 5 Años	Vehículos híbridos entre 2.000 y 3.000 cm ³	10%	0%	NMF diferenciado por cilindraje (híbridos)
Progresiva a 10 Años	Vehículos híbridos entre 3.000 y 4.000 cm ³	20%	0%	NMF diferenciado por cilindraje (híbridos)
Progresiva a 10 Años	Vehículos híbridos mayores a 4.000 cm ³	35%	0%	NMF diferenciado por cilindraje (híbridos)
Progresiva a 10 Años	Camiones para transporte de mercancías	10% - 25%	0%	NMF que varía por peso/clase
Progresiva a 15 Años	Automóviles/SUV/camionetas	40%	0%	NMF del Arancel del Ecuador (NANDINA).

Fuente: Cámara de la Industria Automotriz Ecuatoriana / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

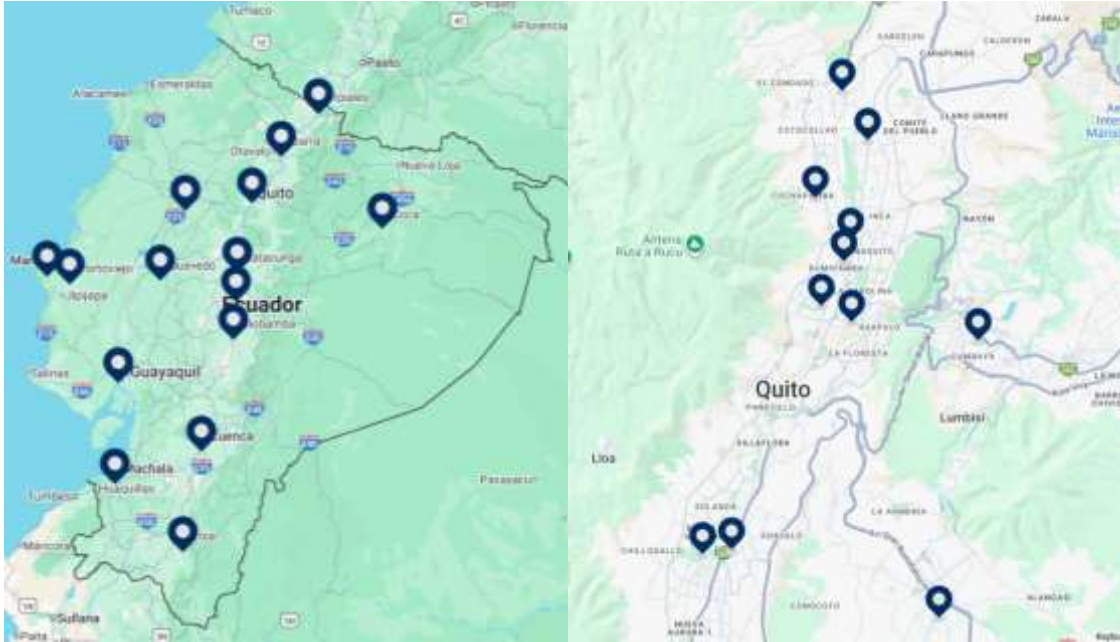
Los autos livianos convencionales que hoy enfrentan aranceles de hasta 35–40% inician una senda de reducción anual hasta llegar a 0% en un horizonte máximo de 15 años, mientras que los híbridos tienen un tratamiento más acelerado: para los de cilindraje entre 2.000-3.000cm³, la eliminación se programa en 5 años (desde un 10% vigente); para los de cilindraje entre 3.000–4.000cm³ en 10 años (desde 20%), y los eléctricos ya operan con 0%.

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:



Fuente:Neohyundai

Categorías 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 Corporativa

La misión de la compañía es “Brindar a todos nuestros clientes opciones de movilidad accesibles y con gran tecnología.”, mientras que su visión es “Posicionarnos como la marca de mayor innovación tecnológica en el país en los próximos 3 años, fortaleciendo nuestra imagen de sostenibilidad, ofertando una amplia gama de vehículos híbridos y eléctricos, que nos permitan sobrepasar el 10% de participación en el mercado automotriz ecuatoriano”.

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; consientes 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 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.

4 CARACTERÍSTICAS DEL II PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

a. Cupo autorizado y unidad monetaria

Hasta 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 corto plazo: 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:	13 de octubre de 2025

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

El Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. será el agente pagador de la presente emisión cuyas oficinas en las ciudades de Quito y Guayaquil, se encuentran ubicadas en las siguientes direcciones:

- Quito: Avenida Naciones Unidas y Amazonas, Edificio Banco La Previsora, Torre B, piso siete (7) oficina 703.
- Guayaquil: Avenida Pichincha 334 y Elizalde, piso uno (1)

El pago a los Obligacionistas se realizará en el lugar y en la forma que éstos instruyan al DECEVALE S.A., así, el pago podrá realizarse mediante crédito a la cuenta que cada Obligacionista señale o mediante la entrega de un cheque, en este último caso, los Obligacionistas deberán acercarse a las oficinas del DECEVALE ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil.

e. Nombre del representante de los Obligacionistas

Avalconsulting Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N 24-739 y Av. Colón
Telf: 593-2-600-8634
mail: drodriguez@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 31 de agosto de 2025 son los siguientes:

Detalle de Activos Libres de Gravamen ago-25 (En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente a efectivo	\$ 5.714.215		\$ 5.714.215
Inversiones a Corto Plazo	\$ 4.990.962		\$ 4.990.962
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$ 57.202.628		\$ 57.202.628
Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	\$ 2.050.366		\$ 2.050.366
Otras Cuentas por Cobrar	\$ -		\$ -
Inventarios	\$ 15.958.102	\$ 2.984.764	\$ 12.973.338
Anticipos Entregados	\$ 4.151.912		\$ 4.151.912
Impuestos por Recuperar	\$ 7.181.180		\$ 7.181.180
Otros Activos Corrientes	\$ 3.201.631		\$ 3.201.631
Activos Corrientes	\$ 100.450.996	\$ 2.984.764	\$ 97.466.232
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 19.550.948	\$ 19.550.948	\$ -
Impuesto a la Renta Diferido	\$ -		\$ -
Inversiones en Acciones	\$ 4.513.646		\$ 4.513.646
Propiedades de inversión	\$ 41.900.393	\$ 41.900.393	\$ -
Intangibles	\$ 9.778		\$ 9.778
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	\$ 64.239.038		\$ 64.239.038
Activos No Corrientes	\$ 130.213.803	\$ 61.451.341	\$ 68.762.462
Total (A)	\$ 230.664.799	\$ 64.436.105	\$ 166.228.694
Total Activos Diferidos o impuestos diferidos			\$ -
Total Activos en Litigio e Impugnaciones Tributarias			\$ 4.794.755
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 21.696.429
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ 5.184.915
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 4.513.646
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 36.189.745
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 130.038.949
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 104.031.159
Monto de la emisión (E)			\$ 15.000.000
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			6,94

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. 4

Garantía Específica:

La presente emisión no cuenta con una garantía específica.

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

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante los siguientes procedimientos: Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial se rescatarán a un valor equivalente a: (i) el monto del capital insoluto, más (ii) el descuento calculado hasta el día en que se efectúe el rescate anticipado. En caso que se rescate anticipadamente sólo parte de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, el EMISOR efectuará un sorteo ante notario público para determinar las Obligaciones que se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR publicará un aviso a través de los medios de difusión de las Bolsas de Valores del país, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual se publicare el aviso. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) días hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación, el EMISOR procederá mediante ofertas de compra realizadas a través de los mecanismos transaccionales de las Bolsas de Valores, que estarán dirigidas a todos los Obligacionistas. Para esto efectos, el EMISOR publicará un aviso del rescate anticipado mediante ofertas de compra por una vez en los medios de difusión de la Bolsa de Valores, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS realice la notificación respectiva al Emisor. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) Días Hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que fueren readquiridas por el EMISOR no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado. Los rescates anticipados conforme a los procedimientos anteriormente señalados, se efectuarán previa resolución favorable de la Asamblea de Obligacionistas con una votación que corresponda, al menos, a los dos tercios de los votos pertenecientes a los titulares de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación de la emisión correspondiente dentro del II Programa, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero).

Las Obligaciones que fueren readquiridas por el EMISOR, tampoco podrán ser colocadas nuevamente en el mercado.

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.

El EMISOR del presente programa de papel comercial no es una entidad del sector público.

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 de Accionistas determina que los recursos provenientes de la presente emisión del programa de papel comercial de corto plazo serán utilizados en un 100% para capital de trabajo, específicamente, para actividades destinadas a financiar más plazo para clientes, mejorar términos y condiciones con proveedores tanto en el aprovisionamiento de inventarios como en plazos de pago de insumos, entre otros, de similar naturaleza.

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

Avalconsulting Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N 24-739 y Av. Colón
Telf: 593-2-600-8634
mail: drodriguez@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**

5 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

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

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

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).

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 los siguientes procedimientos: Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial se rescatarán a un valor equivalente a: (i) el monto del capital insoluto, más (ii) el descuento calculado hasta el día en que se efectúe el rescate anticipado. En caso que se rescate anticipadamente sólo parte de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, el EMISOR efectuará un sorteo ante notario público para determinar las Obligaciones que se rescatarán. Para estos efectos, el EMISOR publicará un aviso a través de los medios de difusión de las Bolsas de Valores del país, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual se publicare el aviso. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) días hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. En caso que el rescate anticipado contemple la totalidad de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación, el EMISOR procederá mediante ofertas de compra realizadas a través de los mecanismos transaccionales de las Bolsas de Valores, que estarán dirigidas a todos los Obligacionistas. Para esto efectos, el EMISOR publicará un aviso del rescate anticipado mediante ofertas de compra por una vez en los medios de difusión de la Bolsa de Valores, dentro de un plazo máximo de cinco (5) días hábiles contados desde la fecha en la cual REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS realice la notificación respectiva al Emisor. También notificará en forma simultánea con dicho aviso al REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS y al DECEVALE. El rescate anticipado tendrá lugar dentro de los dos (2) días hábiles de publicado dicho aviso, y los Obligacionistas tendrán un plazo máximo de cinco (5) Días Hábiles para aceptar o rechazar las ofertas de compra correspondientes. Las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que fueren readquiridas por el EMISOR no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado. Los rescates anticipados conforme a los procedimientos anteriormente señalados, se efectuarán previa resolución favorable de la Asamblea de Obligacionistas con una votación que corresponda, al menos, a los dos tercios de los votos pertenecientes a los titulares de las Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial en circulación de la emisión correspondiente dentro del II Programa, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero).

Las Obligaciones que fueren readquiridas por el EMISOR, tampoco podrán ser colocadas nuevamente en el mercado.

6 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 2022 al 2024 constan en el **Anexo No. 1**, mientras que los estados financieros internos con corte al 31 de agosto de 2024 y al 31 de agosto de 2025 (firmados por el Representante Legal y el Contador de la compañía), 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.

• Estado de Resultados Integral

NEOHYUNDAI S.A. Estado de Pérdidas y Ganancias US\$ Miles)	2021 NIIF	% V	2022 NIIF	% V	% H	2023 NIIF	% V	% H	ago-24 Interno	% V	2024 NIIF	% V	% H	ago-25 Interno	% V	% H
Ventas Netas	\$132.905	100,0%	\$168.840	100,0%	27,0%	\$173.546	100,0%	2,8%	\$27.472	100,0%	\$61.258	100,0%	-64,7%	\$102.752	100,0%	274,0%
Costo de Ventas	\$119.036	89,6%	\$145.853	86,4%	22,5%	\$149.348	86,1%	2,4%	\$25.299	92,1%	\$55.269	90,2%	-63,0%	\$93.033	90,5%	267,7%
Utilidad Bruta	\$13.868	10,4%	\$22.988	13,6%	65,8%	\$24.198	13,9%	5,3%	\$2.174	7,9%	\$5.990	9,8%	-75,2%	\$9.719	9,5%	347,1%
Margen Bruto	10,4%		13,6%		30,5%	13,9%			7,9%		9,8%			9,5%		
Gastos Administrativos	\$6.604	5,0%	\$6.241	3,7%	-5,5%	\$5.661	3,3%	-9,3%	\$3.062	11,1%	\$6.439	10,5%	13,7%	\$3.269	3,2%	6,7%
Gastos de Venta	\$5.077	3,8%	\$3.977	2,4%	-21,7%	\$5.972	3,4%	50,2%	\$2.850	10,4%	\$5.883	9,6%	-1,5%	\$3.342	3,3%	17,3%
Otros Ingresos / Egresos Operacionales neto	\$6.426	4,8%	\$5.836	3,5%	-9,2%	\$3.647	2,1%	-37,5%	\$24.476	89,1%	\$23.717	38,7%	550,3%	\$4.829	4,7%	-80,3%
Utilidad Operacional	\$8.613	6,5%	\$18.606	11,0%	116%	\$16.211	9,3%	-13%	\$20.738	75,5%	\$17.385	28,4%	7%	\$7.937	7,7%	-62%
Margen Operacional	6,5%		11,0%		70,1%	9,3%		-15,2%	75,5%		28,4%		203,8%	7,7%		-89,8%
Otros Ingresos	\$1.766	1,3%	\$648	0,4%	-63,3%		0,0%	-100,0%		0,0%	\$20	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%
Gastos Financieros	\$8.766	6,6%	\$11.154	6,6%	27,3%	\$17.293	10,0%	55,0%	\$10.485	38,2%	\$16.653	27,2%	-3,7%	\$9.607	9,4%	-8,4%
Otros Gastos	\$0	0,0%		0,0%	0,0%	\$211	0,1%	0,0%	\$348	1,3%		0,0%	-100,0%	\$487	0,5%	39,9%
Ingresos financieros		0,0%		0,0%	0,0%	\$7.473	4,3%	0,0%	\$283	1,0%	\$2.280	3,7%	-69,5%	\$292	0,3%	3,2%
Utilidad antes de Impuestos	\$1.614	1,2%	\$8.100	\$0	\$4	\$6.181	\$0	\$0	\$10.187,332	\$0	\$3.032	\$0	-\$1	-\$1.865	-1,8%	-\$1
Margen antes de Intereses e Impuestos	1,2%		4,8%		295,1%	3,6%		-25,8%	37,1%		5,0%		39,0%	-1,8%		-104,9%
Impuesto a la Renta	\$669	0,5%	\$2.765	1,6%	313,6%	\$2.142	1,2%	-22,5%	\$2.639	9,6%	\$1.430	2,3%	-33,2%	\$214	0,2%	-91,9%
Utilidad Neta	\$944,972	0,7%	\$5.334	3,2%	464,5%	\$4.039	2,3%	-24,3%	\$5.996,976	21,8%	\$1.602,141	2,6%	-60,3%	-\$2.079	-2,0%	-134,7%

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

Análisis del Estado de Resultados Integral

A continuación, se realiza un análisis del Estado de Pérdidas y ganancias del emisor:

- NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. presenta 5 líneas de negocio que son: Vehículos livianos, ensamblado de vehículos livianos, ensamblado de vehículos pesados, equipamiento de vehículos livianos y repuestos. Todas las líneas de negocio antes descritas durante el año 2021 totalizaron USD **132, 91 millones** en ingresos, valor que para el año 2022 creció en 27%, año en que la compañía alcanzó USD **168,84 millones**, la tendencia de crecimiento se mantuvo para el año 2023, cuándo la compañía creció un 2,8% alcanzando los USD **173,55 millones**.

Sin embargo la compleja situación social, económica y energética que atravesó el país en el año 2024, reflejada en la contracción del PIB real en un 2%, lo cual sin duda contribuyó para que la venta de vehículos nuevos disminuya en un 18%, esta situación aunada al aumento de la participación de mercado de los vehículos de origen chino (39% año 2024), junto con la disminución de la producción local de vehículos (12% año 2024), contribuyeron para que durante el año 2024 NEOHYUNDAI experimente una disminución de sus ingresos en un 64,7%, registrándose en dicho año ventas por USD **61,25 millones**.

A pesar de lo señalado, la compañía mediante estrategias comerciales adecuadas, en un entorno de mayor estabilidad social y económica del país, han permitido a NEOHYUNDAI recuperar los niveles de ingresos acostumbrados, es así que, para el cierre de agosto de 2025 la compañía registra ingresos de USD **102,75 millones**, monto superior en un 274% a lo registrado en agosto de 2024.

Además, durante el año 2024 NEOHYUNDAI registra otros ingresos por USD 23,71 millones los cuales provienen principalmente de la recuperación de cartera castigada por USD 19,28 millones; baja de cuentas por pagar USD 1,02 millones, entre otros. Así también en el referido año la compañía registra como fuente de ingresos USD 20.493 correspondiente al resultado de participación en subsidiarias y asociadas.



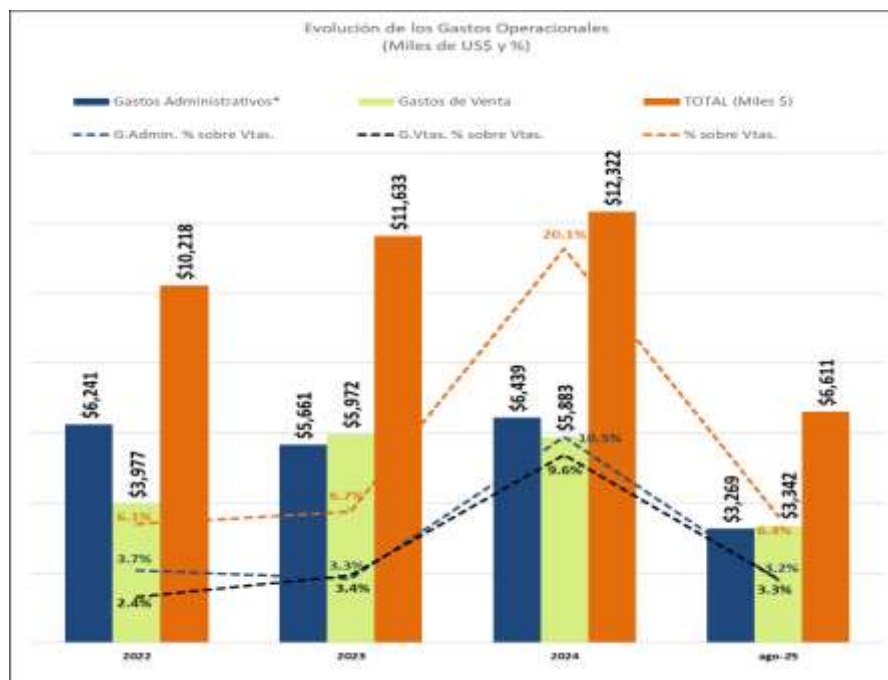
Fuente: NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

- El costo de ventas de NEOHYUNDAI durante el año 2021 representó el 89,6% de los ingresos, participación que se redujo para el año 2022 y 2023, registrándose una participación de 86,4% y 86,1% de los ingresos de la Compañía, respectivamente. Sin embargo, debido a la situación ocurrida a nivel país durante el año 2024, que fue explicada en los párrafos precedentes, el costo de ventas para el referido año se tradujo en un 90,2%, lo cual representa USD 55,26 millones, cuando el promedio histórico entre los años 2021 a 2023 fue de 87,03% equivalente a USD 138,07 millones. Al respecto es importante señalar que con corte agosto de 2025 el costo de ventas de la compañía asciende a **USD 93,03 millones**, lo cual representa el **90,5%** de los ingresos a dicha fecha, permitiendo alcanzar un margen bruto de 9,5%.



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

- Los gastos administrativos se mantienen en niveles estables y adecuados respecto al comportamiento histórico, ya que entre los años 2021 a 2023 los gastos administrativos de la compañía representaron el 4% de la compañía, en tal sentido con corte agosto de 2025 los gastos administrativos ascienden a **USD 3,27 millones** que representan el **3,2%** de los ingresos, lo cual denota eficiencia en la gestión de gastos. En el mismo sentido Los gastos de ventas se presentan estables y adecuados respecto al comportamiento histórico, ya que entre los años 2021 a 2023 los gastos de ventas representaron el 3,2% de la compañía, mientras que con corte agosto de 2025 los gastos de ventas alcanzan los **USD 3,34 millones** que representan el **3,3%** de los ingresos, lo cual evidencia el control y orden en los gastos de la compañía.



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

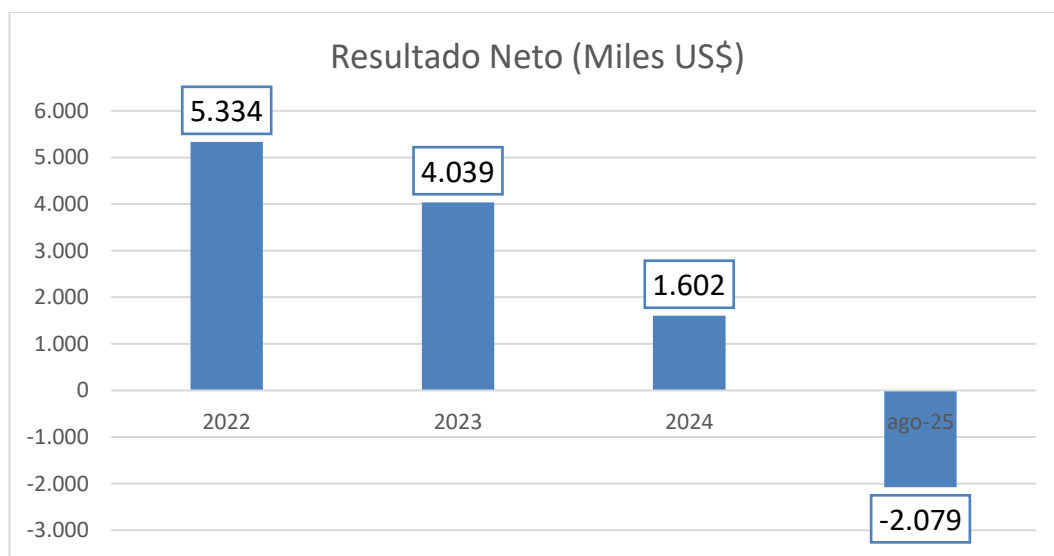
- Los gastos financieros entre los años 2021 a 2023 representaron en promedio el 7,7% de los ingresos, los cuales han ido incrementando pasando de USD 8,7 millones a USD 11,15 millones entre 2021 a 2022, para luego ubicarse en USD 17,29 millones en 2023. Sin embargo, para el año 2024 los mismos se reducen a USD 16,65 millones, registrándose USD **9,60 millones** al cierre de agosto de 2025, lo cual representa el **9,4%** de los ingresos. En relación a lo expuesto es importante indicar que el apalancamiento obtenido ha servido para solventar las actividades operacionales de la compañía, mediante una gestión adecuada del capital de trabajo.



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

Además, en concordancia a lo señalado resulta adecuado indicar que durante el año 2024 la empresa registra ingresos financieros por un total de USD **2,28 millones** provenientes principalmente de intereses ganados por financiamiento de cartera e intereses ganados en inversiones, al respecto los ingresos financieros con corte agosto de 2025 alcanzan los USD 292.243

- Finalmente, los resultados netos de NEOHYUNDAI S.A. durante el año 2021 totalizaron USD 944.972, valor que para el año 2022 creció en 464%, año en que la compañía alcanzó USD 5,33 millones, la tendencia de crecimiento no se mantuvo para el año 2023, ya que la compañía presentó una reducción del 24,3% alcanzando los USD 4,03 millones. En el mismo sentido la compleja situación social, económica que atravesó el país en el año 2024, contribuyeron para que durante el año 2024 NEOHYUNDAI experimente una disminución del 60,3% de sus utilidades netas, cerrando el año con USD 1,60 millones. Ahora con corte agosto de 2025 la compañía registra pérdidas netas por USD -2,07 millones. Sin embargo, con corte al cierre del año 2025 NEOHYUNDAI se estima un valor de utilidades netas de USD 690.746



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

• Balance General

NEOHYUNDAI S.A. Balance General (US\$ Miles)	2022 NIIF	% V	% H	2023 NIIF	% V	% H	ago-24 Interno	% V	2024 NIIF	% V	% H	ago-25 Interno	% V	% H
ACTIVOS														
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.476	1,1%	-0,4%	1.000	0,4%	-59,6%	9.652	4,2%	2.938	1,4%	193,8%	5.714	2,5%	-40,8%
Inversiones financieras	9.058	3,9%	80,2%	7.542	3,0%	-16,7%	7.026	3,1%	6.373	3,0%	-15,5%	4.991	2,2%	-29,0%
Cuentas por Cobrar Comerciales	80.174	34,5%	45,6%	106.785	42,2%	33,2%	54.822	23,9%	47.150	22,2%	-55,8%	57.203	24,8%	4,3%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	3.304	1,4%	-6,9%	2.605	1,0%	-21,2%	1.996	0,9%	2.021	0,9%	-22,4%	2.050	0,9%	2,7%
Otras Cuentas por Cobrar		0%	0%		0%	0%	7.182	3,1%		0%	0%	3.202	1,4%	-55,4%
Gastos Pagados por anticipado	1.498	0,6%	-16,3%	1.721	0,7%	14,9%	3.119	1,4%	1.478	0,7%	-14,2%	4.152	1,8%	33,1%
Impuestos por recuperar	5.101	2,2%	8,2%	3.225	1,3%	-36,8%	7.930	3,5%	5.953	2,8%	84,6%	7.181	3,1%	-9,4%
Inventarios	10.018	4,3%	-23,3%	6.244	2,5%	-37,7%	15.137	6,6%	15.560	7,3%	149,2%	15.958	6,9%	5,4%
Anticipos proveedores	5.554	2,4%	82,5%	2.832	1,1%	-49,0%		0%	758	0,4%	-73,2%		0%	0%
Total Activo Corriente	117.185	50,4%	32,0%	131.955	52,2%	-172,9%	106.864	46,6%	82.230	38,6%	246,4%	100.451	43,5%	-6,0%
Propiedad Planta y Equipo	31.167	13,4%	-3,4%	34.537	13,7%	10,8%	34.195	14,9%	20.042	9,4%	-42,0%	19.551	8,5%	-42,8%
Inversiones en Acciones	13.542	5,8%	97,1%	6.001	2,4%	-55,7%	6.001	2,6%	4.514	2,1%	-24,8%	4.514	2,0%	-24,8%
Propiedades de inversión	25.629	11,0%	23,5%	26.586	10,5%	3,7%	28.940	12,6%	41.900	19,7%	57,6%	41.900	18,2%	44,8%
Activos por derecho de uso		0%	0%	208	0,1%	0%	208	0,1%	108	0,1%	-48,0%	108	0%	-48,0%
Activo intangible	108	0%	54,8%	98	0%	-9,3%	33	0%	24	0%	-76,0%	10	0%	-70,6%
Cuentas por Cobrar Relacionadas LP	44.955	19,3%	-20,6%	53.618	21,2%	19,3%	51.140	22,3%	58.843	27,6%	9,7%	55.446	24,0%	8,4%
Otros activos		0,0%	0,0%		0%	0%	2.000	0,9%	5.185	2,4%	0%	8.685	3,8%	334,2%
Total Activo No Corriente	115.401	49,6%	-1,0%	121.048	47,8%	4,9%	122.517	53,4%	130.616	61,4%	7,9%	130.214	56,5%	6,3%
TOTAL ACTIVOS	232.585	100%	13,3%	253.003	100%	8,8%	229.381	100%	212.846	100%	-15,9%	230.665	100%	0,6%
PASIVOS														
Préstamos y oblig. con entidades financieras	79.936	34,4%	11,3%	73.742	29,1%	-7,7%	96.092	41,9%	64.704	30,4%	-12,3%	95.567	41,4%	-0,5%
Porción Corriente de Pasivo Mercado de Valores	860	0,4%	0%	4.388	1,7%	410,3%	-	0%	12.635	5,9%	187,9%		0%	0%
Proveedores	43.574	18,7%	-4,7%	58.763	23,2%	34,9%	23.911	10,4%	30.458	14,3%	-48,2%	45.259	19,6%	89,3%
Cuentas por Pagar Relacionadas	-	0%	0%	12.329	4,9%	0%	-	0%	10.166	4,8%	-17,5%	-	0%	0%
Pasivo por arrendamiento	-	0%	0%	109	0%	0%	109	0%	109	0,1%	0%	109	0%	0%
Beneficios a empleados	1.662	0,7%	202,2%	1.186	0,5%	-28,6%	-	0%	576	0,3%	-51,4%		0%	0%
Impuestos por pagar	262	0,1%	-69,1%	467	0,2%	77,9%	3.945	1,7%	425	0,2%	-9,0%	953	0,4%	-75,8%
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar	5.762	2,5%	83,2%	2.216	0,9%	-61,5%	1.640	0,7%	1.123	0,5%	-49,3%	89	0%	-94,6%
Total Pasivo Corriente	132.057	56,8%	8,2%	153.200	60,6%	16,0%	125.697	54,8%	120.197	56,5%	-21,5%	141.977	61,6%	13,0%
Pasivos Bancarios Largo Plazo	30.679	13,2%	28,5%	32.015	12,7%	4,4%	40.195	17,5%	28.560	13,4%	-10,8%	31.770	13,8%	-21,0%
Pasivo Mercado de Valores	5.143	2,2%	0%	9.375	3,7%	82,3%	-	0%	5.089	2,4%	-45,7%		0%	0%
Pasivo por impuestos a la renta diferido	785	0,3%	-2,3%	913	0,4%	16,2%	913	0,4%	891	0,4%	-2,4%	891	0,4%	-2,4%
Pasivo financiero por arrendamiento	-	0%	0%	108	0%	0%	108	0%	9	0%	-92,0%	9	0%	-92,0%
Beneficios a empleados	138	0,1%	7,2%	151	0,1%	9,2%	143	0,1%	166	0,1%	10,4%	163	0,1%	13,7%
Total Pasivo no Corriente	36.745	\$0,158	\$0,481	42.561	16,8%	15,8%	41.358	18,0%	34.715	16,3%	-18,4%	32.832	14,2%	-20,6%
TOTAL PASIVO	168.802	\$0,726	\$0,149	195.761	77,4%	16,0%	167.055	72,8%	154.912	72,8%	-20,9%	174.809	75,8%	4,6%
PATRIMONIO														
Capital Social	27.000	11,6%	0%	27.000	10,7%	0%	27.000	11,8%	27.000	12,7%	0%	27.000	11,7%	0%
Reservas	14.225	6,1%	0%	14.225	5,6%	0%	14.225	6,2%	14.225	6,7%	0%	14.225	6,2%	0%
Otros Resultados Integrales		0%	0%		0%	0%	-	0%		0%	0%		0%	0%
Resultados Ejercicios Anteriores		0%	0%		0%	0%	15.104	6,6%		0%	0%	16.709	7,2%	10,6%
Resultado del Ejercicio		0%	0%		0%	0%	5.997	2,6%		0%	0%	(2.079)	-0,9%	-134,7%
Resultados Acumulados	22.559	9,7%	31,0%	16.017	6,3%	-29,0%	21.101	9%	16.709	7,9%	4,3%	14.630	6,3%	-31%
TOTAL PATRIMONIO	63.784	27,4%	9,1%	57.242	22,6%	-10,3%	62.326	27,2%	57.934	27,2%	1,2%	55.855	24,2%	-10,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	232.585	100%	13,3%	253.003	100%	8,8%	229.381	100%	212.846	100%	-15,9%	230.665	100%	0,6%

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

- **Análisis del Balance General**

Composición del Activo:



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

El activo de NEOHYUNDAI S.A. presenta una estructura concentrada con ciertos ajustes estratégicos y estimando un repunte para 2025. Desde 2022 hasta 2024 los activos han mostrado una tendencia neutra, alcanzando su punto más bajo en 2024 llegando a un total de US\$212,84M, para luego crecer hasta US\$230,66M en agosto de 2025, teniendo un crecimiento interanual del 0.5%. La principal causa de la disminución del activo fue la cartera comercial, que se redujo en -55.8% respecto a 2023, reflejando un ajuste considerable en las cuentas por cobrar, posiblemente por un cambio en las políticas de crédito o un proceso de depuración de saldos incobrables. Además, la morosidad superior a 90 días aumentó en 67.6%, alcanzando US\$11,95M para 2024. Para agosto de 2025 se observa un crecimiento en su cartera total hasta US\$57,2M, respaldada por la implementación de garantías y avales otorgados por los concesionarios, equivalentes al valor estimado de su inventario anual, lo que mitiga parcialmente el riesgo crediticio.

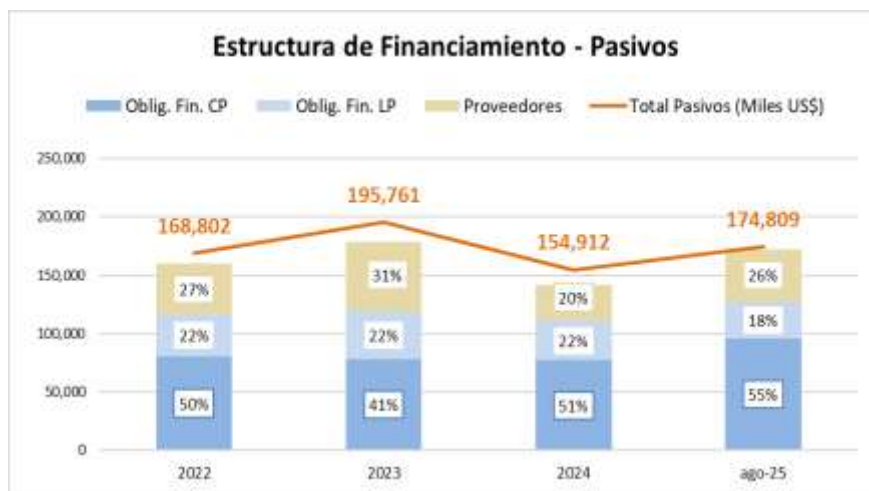
En cuanto a los inventarios, estos registraron un crecimiento notable del 149.1%, impulsado por un incremento en unidades en tránsito, lo que se alinea con una proyección de repunte en ventas, confirmado por el aumento del 274% en las ventas interanuales a agosto de 2025. No obstante, la liquidez de la empresa históricamente ha sido ajustada, ya que la estructura de financiamiento de corto plazo absorbe gran parte de sus recursos, reflejándose en una razón corriente de 0.68 en 2024, lo que mantiene a la empresa en una posición conservadora y óptima gestión financiera frente a sus obligaciones inmediatas.

En su activo no corriente se evidencia una estructura sólida y orientada al respaldo patrimonial de la compañía, equilibrando su posición entre activos productivos y de inversión. Entre 2022 y 2024 este valor pasó de US\$115,4M a US\$130,6M, destacando principalmente el crecimiento en propiedades de inversión, que crecieron un 63.4% en el período, reflejando una valorización de activos estratégicos como lo son sus terrenos destinados a fortalecer la posición patrimonial y generar ingresos complementarios.

Por otro lado, la Propiedad, Planta y Equipo registró una disminución del -35.6%, atribuida principalmente a reclasificaciones contables de terrenos realizadas en 2023, sin que ello implique una reducción operativa

significativa, sino más bien un ajuste de presentación en los estados financieros. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas de largo plazo se mantienen en US\$58,8M en 2024, evidenciando una relación financiera controlada y estable con empresas vinculadas, usual dentro de grupos corporativos de este tipo y de este giro de negocio. Finalmente, los activos intangibles y por derecho de uso mantienen valores moderados, lo que refleja una estructura patrimonial conservadora y con bajo nivel de activos amortizables.

Composición del Pasivo:



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

Al analizar históricamente la estructura del pasivo financiero, se observa un incremento en la composición de corto plazo. Su porción de deuda financiera pasó del 47.8% en 2022 a 49.9% en 2024, y a agosto de 2025 se ubica aproximadamente en el 54.7%. Paralelamente, el pasivo financiero total aumentó frente a 2022 en US\$ 10,7 millones lo que representa un crecimiento del 9.17% (US\$116,6M a US\$127,3M). Ese cambio eleva la dependencia de renovaciones y mantiene sensible el costo financiero efectivo.

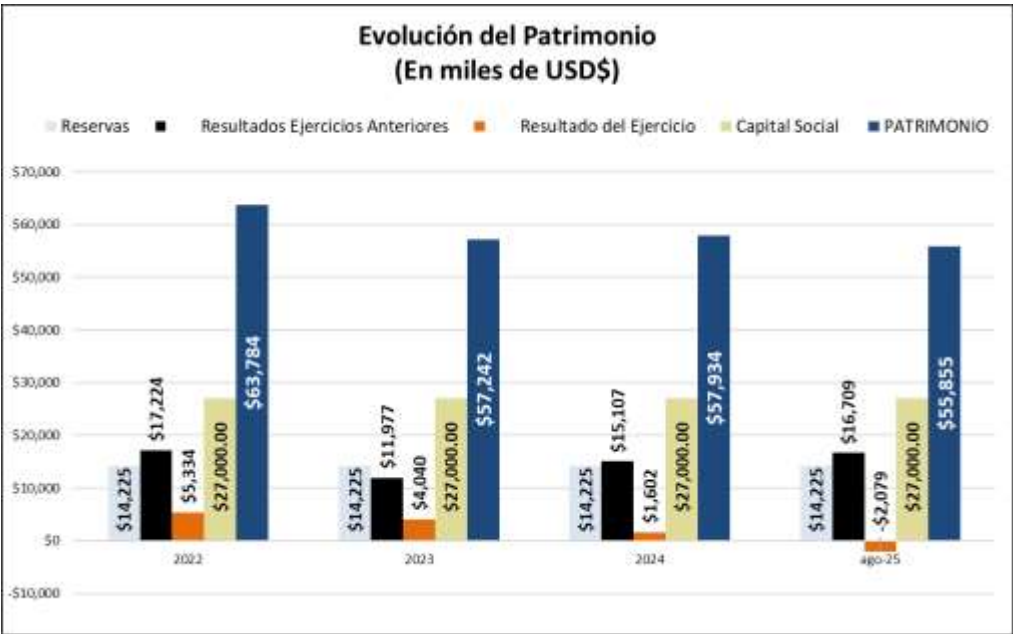
Entre 2022 y 2023 los pasivos totales han tenido un crecimiento del 15.9% pasando de US\$ 168,8M a US\$ 195,8M. El incremento se origina casi por completo del pasivo corriente que pasa de US\$132,1M a US\$153,2M. Una de las potenciales de este crecimiento ha sido su saldo con proveedores que pasó de US\$43.5M a US\$58,7M aumentando un 34.8%(US\$15,2M), y un salto en pasivo financiero corriente por papel comercial de US\$3,5M incrementando de US\$0,86M a US\$4,39M. También, los préstamos de corto disminuyen de US\$79,9M a US\$73,7M. La estrategia fue sostener el ciclo operativo con obligaciones que vencen dentro de 12 meses. El pasivo no corriente ha incrementado en 15.8% debido principalmente por un refuerzo de obligaciones financieras de largo plazo (US\$ 9,3M).

En 2024 los pasivos totales bajan 20.8% pasando de US\$195,7M a US\$154,9M, esto debido a una caída del del pasivo corriente de US\$-33,0M. Por otro lado, los proveedores redujeron su participación pasando de US\$58,7M en 2023 a US\$30,4M en 2024, disminuyendo en -48.2%, indicando un menor uso de crédito comercial. Adicionalmente, se han ejecutado colocaciones de papel comercial (programa hasta US\$15M), cerrando el año con US\$12,6M de porción corriente destinada a capital de trabajo. Ahora, los préstamos de corto plazo han disminuido en US\$-9M, pasando de US\$73,7M en 2023 a US\$64,7M en 2024. En paralelo, el pasivo no corriente tuvo un decremento pasando US\$42,6M a US\$34,7M, bajando su representatividad en -

18.4%, con reducciones tanto en obligaciones bancarias, así como, en emisiones de largo plazo, finalizando un 2024 con des apalancamiento neto, amortizando plazos largos y cubriendo su corto plazo con papel comercial.

A agosto de 2025 los pasivos se incrementan en 4.64%, al pasar de US\$167,05M a US\$174,80. El pasivo corriente pasa a representar 81% del total, los préstamos de corto plazo rondan US\$95,5M y los proveedores rebotan a US\$45,3M, recuperando su papel como financiamiento operativo tras la caída de 2024. Por su parte, el pasivo no corriente mantiene una tendencia descendente, reduciéndose de US\$41,3M a US\$32,8M, lo que representa una disminución del -20.6% (US\$-8,5 millones). Al analizar la deuda de largo plazo, se evidencia una reducción interanual del 20.96%, y actualmente la empresa no mantiene obligaciones registradas en el mercado de valores dentro de este rubro.

Composición del Patrimonio:



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

La empresa cierra 2022 con un patrimonio de USD 63,78 millones. Es un patrimonio compuesto en su mayoría por capital social US\$27M, resultados acumulados US\$22,55M y reservas por US\$14,22M. En 2024 el patrimonio disminuye a US\$57,9M (-5.45%). La disminución se da por la reducción en los resultados del ejercicio, mientras que el resto de rubros del patrimonio se mantiene sin cambios. Se tiene una mayor presión en el capital de trabajo, reflejado en el incremento del costo financiero por su deuda en el corto plazo. Para agosto de 2025, el patrimonio presenta una ligera disminución del 3.59%, atribuida principalmente por la pérdida neta hasta agosto.

El capital social se mantiene en 27,0 millones y la reserva legal prácticamente no cambia. En todo el tramo, no hay nuevas inyecciones de capital de modo que la altura del patrimonio depende por completo de la utilidad retenida y la administración de las reservas.

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 los realizó bajo un escenario conservador, tomando en cuenta las consideraciones del entorno económico y del sector en el que desarrolla sus actividades el EMISOR.

Las nuevas estrategias comerciales y de gestión financiera que se encuentra aplicando NEOHYUNDAI S.A. permiten sustentar las proyecciones que se han realizado.

Es relevante destacar que, desde el punto de vista comercial, las ventas de los últimos meses del año 2025 denotan un repunte respecto al primer semestre del año. Así también, la compañía se encuentra enfocando sus esfuerzos comerciales en aquellos productos que representan un mayor margen de rentabilidad en estricto sentido financiero. Además cabe resaltar que NEOHYUNDAI se encuentra negociando mejores condiciones comerciales y financieras con sus proveedores, finalmente se estima que existirán revisiones de precios y descuentos que contribuirán a mejorar la rentabilidad de la compañía.

Premisas de Proyección	Real	Real	Proyectado		
	2024	ago-25	2025	2026	2027
Estado de Resultados					
Ventas (Miles US\$)	\$61.258	\$102.752	\$181.498	\$194.457	\$210.013
% Crecimiento	-64,7%	274,0%	196,3%	7,1%	8,0%
Costo de Ventas (Miles US\$)	\$55.269	\$93.033	\$163.082	\$173.181	\$185.704
% Costo / Ventas	90,2%	90,5%	89,9%	89,1%	88,4%
Margen Bruto	9,8%	9,5%	10,1%	10,9%	11,6%
Gastos Operativos (Miles US\$)	\$12.322	\$6.611	\$9.763	\$10.145	\$10.425
% Gastos / Ventas	20,1%	6,4%	5,4%	5,2%	5,0%
EBITDA	\$18.564	\$8.196	\$15.496	\$14.695	\$16.586
Margen EBITDA	30,3%	8,0%	8,5%	7,6%	7,9%
Resultado Neto	\$1.602	-\$2.079	\$549	\$1.688	\$2.921
Margen neto	2,6%	-2,0%	0,3%	0,9%	1,4%
Estado de Situación Financiera					
Días de Cuentas por Cobrar - Clientes	293	140	140	140	140
Días de Cuentas por Cobrar - Relacionadas	12	5	5	5	5
Días de Inventarios (Neto)	101	41	50	60	60
Días de Cuentas por Pagar - Proveedores	198	117	99	99	99
Días de Cuentas por Pagar - Relacionadas	66	0	0	0	0
Ciclo de conversión del efectivo (sin relacionadas)	0	0	0	0	0
Inversiones de capital (CAPEX)	\$332	\$0	\$230	\$280	\$280
Stock de deuda financiera total	\$110.988	\$127.337	\$133.711	\$125.560	\$128.326
Efectivo al Final del Período	\$9.311	\$10.705	\$9.901	\$9.853	\$10.338
Resguardos Voluntarios					
Pasivo Financiero / Patrimonio <= 3.0	✓	1,92 ✓	2,28 ✓	2,29 ✓	2,09 ✓

A continuación, una descripción de las principales variables:

Ventas: Escenario conservador que proyecta un aumento de ventas del 196,3% para el año 2025, al respecto es importante indicar que entre agosto de 2024 y agosto de 2025 los ingresos se han incrementado en un 274% lo cual respalda el porcentaje de crecimiento esperado. Además, para los años 2026 y 2027 se proyectan ingresos con tasas de 7,1% y 8% respectivamente, en un escenario conservador.

Año	2025	2026	2027
% Crecimiento US\$	196,3%	7,1%	8,0%

Costos y Gastos: Para los siguientes años, se estima una mejora progresiva y sostenida en cuanto a la eficiencia operativa y administrativa, en la gestión de costos y gastos a nivel general, de tal manera que la estructura se proyecta de la siguiente manera:

Año	2025	2026	2027
% de Costo de Ventas / Ventas	89,9%	89,1%	88,4%
% Gastos Operativos / Ventas	5,4%	5,2%	5,0%

Los gastos de índole financiera por su parte se derivan del stock de deuda que la compañía estima mantener para los próximos años, en donde se proyecta que los gastos financieros al cierre del año 2025 sean de USD 13,48 millones, valor que resulta inferior al registrado el año 2024, mientras que para los años 2026 y 2027 se estima gastos financieros de USD 11,69 millones y USD 11,10 millones respectivamente.

Inversiones en Propiedad, Planta y Equipo: La compañía será moderada en cuanto a sus inversiones en Propiedad, Planta y Equipo, lo cual contribuirá a potenciar la gestión de liquidez y consecuentemente mantener la salud financiera del flujo de caja de la compañía, principalmente del flujo operativo. Sin perjuicio de lo señalado se prevén revalorizaciones importantes en ciertos activos fijos.

Deuda Financiera: La empresa requiere de financiamiento para su giro del negocio, y específicamente para apalancar y potenciar el capital de trabajo, consecuentemente mejorar los niveles de liquidez de la empresa. En tal sentido se espera que el stock de deuda financiera, bancaria y mercado de valores, se mantenga en un valor promedio de alrededor de los 129 millones. Además, con las utilidades netas que se proyectan se espera que disminuya el apalancamiento financiero de la empresa y se fortalezca, aún más, el patrimonio. Es decir, se estima no distribuir dividendos en efectivo para los periodos proyectados.

Títulos en el Mercado de Valores: Neohyundai mantiene una emisión de obligaciones y un programa de papel comercial vigentes en el mercado de valores. La emisión de obligaciones vence en mayo del año 2027; mientras que el programa de papel comercial se cancelará en enero del año 2026. Se espera que el nuevo programa de papel comercial apoye en el financiamiento del capital de trabajo de la empresa.

- Estado de Resultados Proyectado Trimestralmente para los años comprendidos entre 2025 y 2027

NEOHYUNDAI S.A. Estado de Pérdidas y Ganancias US\$ Miles)	Proyecciones												
	sept-25	dic-25	2025 dic-25	mar-26	jun-26	sept-26	dic-26	2026 dic-26	mar-27	jun-27	sept-27	dic-27	2027 dic-27
Total Ventas	131.586	181.498	181.498	43.753	87.505	140.981	194.457	194.457	47.253	94.506	152.259	210.013	210.013
Crecimiento			196,3%					7,1%					8,0%
Costo de Ventas	118.235	163.082	163.082	38.966	77.932	125.557	173.181	173.181	41.783	83.567	134.636	185.704	185.704
% de Ventas	89,9%	89,9%	89,9%	89,1%	89,1%	89,1%	89,1%	89,1%	88,4%	88,4%	88,4%	88,4%	88,4%
Utilidad Bruta	13.351	18.415	18.415	4.787	9.574	15.424	21.275	21.275	5.470	10.939	17.624	24.309	24.309
Margen Bruto	10,1%	10,1%	10,1%	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%
Gastos Administrativos*	3.394	4.681	4.681	1.058	2.115	3.408	4.700	4.700	1.023	2.045	3.295	4.545	4.545
% de Ventas	2,6%	2,6%	2,6%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
Crecimiento			-27,3%					0,4%					-3,3%
Gastos de Venta	3.684	5.082	5.082	1.225	2.450	3.947	5.445	5.445	1.323	2.646	4.263	5.880	5.880
% de Ventas	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%
Crecimiento			-13,6%					7,1%					8,0%
Gastos Operacionales	7.078	9.763	9.763	2.283	4.565	7.355	10.145	10.145	2.346	4.691	7.558	10.425	10.425
% de Ventas	5,4%	5,4%	5,4%	5,2%	5,2%	5,2%	5,2%	5,2%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Crecimiento			-20,8%					3,9%					2,8%
Utilidad Operacional	6.273	8.652	8.652	2.504	5.009	8.069	11.130	11.130	3.124	6.248	10.066	13.884	13.884
Margen Operacional	4,8%	4,8%	4,8%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%
Otros Ingresos	4.526	6.243	6.243	543	1.087	1.751	2.415	2.415	273	547	881	1.215	1.215
Otros Egresos No-Operacionales	451	621	621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Financieros	252	348	348	81	162	261	360	360	81	162	261	360	360
Gastos Financieros (Neto)	10.113	13.483	13.483	2.923	5.846	8.769	11.692	11.692	2.775	5.550	8.325	11.100	11.100
Utilidad Antes de Impuestos	488	1.139	1.139	206	412	1.313	2.214	2.214	703	1.407	2.883	4.359	4.359
Margen Antes de Impuestos	0,4%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,9%	1,1%	1,1%	1,5%	1,5%	1,9%	2,1%	2,1%
Impuesto a la Renta	-427	-590	-590	-118	-237	-381	-526	-526	-323	-647	-1.042	-1.438	-1.438
			0										
Utilidad Neta	60	549	549	88	175	932	1.688	1.688	380	760	1.841	2.921	2.921

*Nota: Dentro de la proyección de los gastos administrativos, se computan los impuestos a los trabajadores

- Flujo de Efectivo proyectado Trimestralmente para los años comprendidos entre el 2025 y 2027.

NEOHYUNDAI S.A.				2025				2026				2027			
Flujo de Efectivo del Período (US\$ Miles)		sept-25	dic-25	dic-25	mar-26	jun-26	sept-26	dic-26	dic-26	mar-27	jun-27	sept-27	dic-27	dic-27	
Utilidad Neta		488	489	549	88	88	757	757	1.688	380	380	1.081	1.081	2.921	
Depreciación		535	535	1.945	204	204	204	204	817	257	257	257	257	1.028	
Provisión por Cuentas x Cobrar		-19	-19	-68	29	-8	-10	-10	0	16	-5	-6	-6	0	
Provisión por Beneficios a Empleados		-1	-1	-4	2	2	2	2	8	2	2	2	2	9	
Actividades que no afectan Flujo de EFECTIVO		1.003	1.004	2.422	323	285	953	953	2.513	655	634	1.334	1.334	3.958	
USOS (-) y FUENTES (+)															
Cuentas por cobrar clientes		-5.681	-5.681	-20.658	-1.260	-1.260	-1.260	-1.260	-5.040	-1.512	-1.512	-1.512	-1.512	-6.050	
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas		-108	-108	-393	-43	-43	-43	-43	-172	-52	-52	-52	-52	-207	
Otras cuentas por cobrar		-880	-880	-3.202	-59	-59	-59	-59	-237	-71	-71	-71	-71	-285	
Gastos Pagados por anticipado		-177	-177	-642	-202	-202	-202	-202	-808	-59	-59	-59	-59	-234	
Inventarios		-1.950	-1.950	-7.091	-1.553	-1.553	-1.553	-1.553	-6.213	-522	-522	-522	-522	-2.087	
Impuestos por cobrar		-688	-688	-2.503	-151	-151	-151	-151	-604	-181	-181	-181	-181	-725	
Anticipos proveedores		208	208	758	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Aumento o disminución en cuentas del Activo		-9.276	-9.276	-33.730	-3.269	-3.269	-3.269	-3.269	-13.074	-2.397	-2.397	-2.397	-2.397	-9.588	
Proveedores		3.957	3.957	14.390	625	625	764	764	2.777	775	775	947	947	3.444	
Cuentas por Pagar compañías relacionadas		-992	-992	-3.607	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pasivo por arrendamiento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beneficios a empleados		-112	-112	-407	3	3	3	3	12	4	4	4	4	14	
Impuestos por pagar		0	0	0	8	8	8	8	30	9	9	9	9	36	
Pasivo financiero por arrendamiento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pasivo por impuestos a la renta diferido		5	5	18	5	5	5	5	18	5	5	5	5	19	
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar		-1	-1	-5	27	27	27	27	106	29	29	29	29	116	
Aumento o disminución en cuentas del Pasivo		2.857	2.857	10.388	667	667	805	805	2.944	821	821	993	993	3.630	
Flujo neto utilizado por actividades de operación		-5.416	-5.415	-20.920	-2.279	-2.317	-1.511	-1.511	-7.616	-921	-941	-69	-69	-2.000	
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		-309	-309	-1.124	-70	-70	-70	-70	-280	-70	-70	-70	-70	-280	
Inversiones en Acciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros Activos de Largo Plazo		-25	-25	-89	4.000	4.000	4.000	4.000	16.000	-0	-0	-0	-0	-1	
Flujo neto originado por actividades de inversión		-334	-334	-1.213	3.930	3.930	3.930	3.930	15.720	-70	-70	-70	-70	-281	
Obligaciones Financieras de Corto plazo		-4.372	0	17.148	-879	-469	-1.259	-1.259	-3.866	1.614	1.367	246	15.246	18.570	
Programas de Papel Comercial		14.796	-14.796	-7.545	-1.339	-804	-1.071	-1.071	-4.286	-536	-268	0	0	-804	
Porción corriente Emisión de Obligaciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tot. Obligaciones Financieras de Corto plazo		10.424	-14.796	9.602	-2.219	-1.273	-2.330	-2.330	-8.152	1.078	1.099	246	15.246	17.766	
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		803	2.703	3.210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Emisiones de Obligaciones		-1.071	-1.071	-5.089	268	-268	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tot. Obligaciones Financieras de Largo plazo		-269	1.631	-1.879	268	-268	0	0	0	0	0	0	0	0	
II Programa Papel Comercial		0	15.000	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0	-15.000	-15.000	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Movimientos Financieros		10.155	1.836	22.723	-1.951	-1.541	-2.330	-2.330	-8.152	1.078	1.099	246	246	2.766	
Aportes Patrimoniales (Capitalizaciones)		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	
Reclasifiación Cuentas de Patrimonio		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasifiación Resultados (y/o Dividendos)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Movimientos Patrimoniales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		10.155	1.836	22.723	-1.951	-1.541	-2.330	-2.330	-8.152	1.078	1.099	246	246	2.766	
Movimiento Neto de Caja		4.405	-3.913	590	-300	73	89	89	-48	87	88	107	107	486	
Caja Inicial		9.409	13.814	9.311	9.901	9.601	9.674	9.763	9.901	9.853	9.940	10.027	10.134	9.853	
Caja Final Calculada		13.814	9.901	9.901	9.601	9.674	9.763	9.853	9.853	9.940	10.027	10.134	10.241	10.338	

- Flujo de Caja proyectado Trimestralmente para los años comprendidos entre el 2025 y 2027.

NEOHYUNDAI S.A.				2025		2026				2027				
Flujo de Caja Proyectado (US\$ Miles)		sept-25	dic-25	dic-25	mar-26	jun-26	sept-26	dic-26	dic-26	mar-27	jun-27	sept-27	dic-27	dic-27
Caja Inicial		9.409	13.814	9.311	9.901	9.601	9.674	9.763	9.901	9.853	9.940	10.027	10.134	9.853
INGRESOS														
Ventas de Contado		24.713	24.713	89.864	25.435	25.435	31.377	31.377	113.623	27.313	27.313	33.730	33.730	122.085
Recuperación de Cartera / Ventas a Crédito		19.410	19.410	70.582	17.015	17.015	20.796	20.796	75.622	18.376	18.376	22.460	22.460	81.672
Otros Ingresos		2.021	2.021	7.349	624	624	763	763	2.775	354	354	433	433	1.575
Ajustes No Efectivos		515	515	1.873	235	198	196	196	825	275	255	254	254	1.037
Obligaciones Financieras de Corto plazo		10.424	0	23.594	0	0	0	0	0	1.078	1.099	246	15.343	17.766
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		803	2.703	4.308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones de Obliaiones		0	0	0	268	0	0	0	268	0	0	0	0	0
II Programa Papel Comercial		0	15.000	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo por impuestos a la renta diferido		5	5	18	5	5	5	5	18	5	5	5	5	19
Total Ingresos		57.890	64.366	212.588	47.582	47.277	57.136	57.136	209.131	47.401	47.401	57.127	72.224	224.154
EGRESOS														
Costo de Ventas		44.885	44.885	163.218	39.927	39.927	48.447	48.447	176.749	41.573	41.573	50.686	50.686	184.516
Gasto Administrativo		1.576	1.576	5.731	1.256	1.256	1.491	1.491	5.496	1.077	1.077	1.305	1.305	4.764
Gasto de Ventas		1.398	1.398	5.082	1.225	1.225	1.497	1.497	5.445	1.323	1.323	1.617	1.617	5.880
Gasto Financiero		3.371	3.370	13.483	2.923	2.923	2.923	2.923	11.692	2.775	2.775	2.775	2.775	11.100
Impuestos y otros egresos		850	850	3.093	262	262	288	288	1.099	496	496	567	567	2.126
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		309	309	1.124	70	70	70	70	280	70	70	70	70	280
Otros Activos de Largo Plazo		25	25	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Obligaciones Financieras de Corto plazo		0	14.796	14.796	2.219	1.273	2.330	2.330	8.152	0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras de Largo Plazo		0	0	1.097	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisiones de Obliaiones		1.071	1.071	4.286	0	268	0	0	268	0	0	0	0	0
II Programa Papel Comercial		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.000	15.000
Total Egresos		53.485	68.280	211.999	47.882	47.204	57.047	57.047	209.179	47.314	47.314	57.020	72.020	223.668
Movimiento de caja (neto)		4.405	-3.913	590	-300	73	89	89	-48	87	88	107	204	486
Caja Final		13.814	9.901	9.901	9.601	9.674	9.763	9.853	9.853	9.940	10.027	10.134	10.338	10.338

- Balance General Proyectado para los años comprendidos entre el 2025 y 2027.

NEOHYUNDAI S.A.		Proyecciones		
Balance General (US\$ Miles)		2025	2026	2027
		Total	Total	Total
ACTIVOS				
Caja e Inversiones		9.901	9.853	10.338
Cuentas por Cobrar Comerciales		67.876	72.916	78.965
Cuentas por Cobrar Relacionadas		2.414	2.587	2.794
Otras Cuentas por Cobrar		3.202	3.439	3.724
Gastos Pagados por anticipado		2.120	2.927	3.161
Impuestos por recuperar		8.456	9.060	9.785
Inventarios		22.650	28.864	30.951
Anticipos proveedores		0	0	0
Activos Corrientes		116.619	129.645	139.718
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		19.221	18.684	17.936
Inversiones en Acciones		4.514	4.514	4.514
Propiedades de inversión		41.900	37.900	37.900
Activos No Corrientes		129.884	113.347	112.599
Total Activos		246.503	242.992	252.318
% Crecimiento		15,8%	-1,4%	3,8%
PASIVOS		2025	2026	2027
Pasivos Financieros Corto Plazo		101.941	93.790	96.556
Proveedores		44.848	47.625	51.069
Cuentas por Pagar Relacionadas		6.559	6.559	6.559
Pasivo por arrendamiento		109	109	109
Beneficios a empleados		169	181	196
Impuestos por pagar		425	455	492
Provisiones y Otras Cuentas por Pagar		1.119	1.225	1.341
Pasivos Corrientes		155.169	149.944	156.321
% Crecimiento		29,1%	-3,4%	4,3%
Pasivo Financiero De Largo Plazo		31.770	31.770	31.770
Pasivo por impuestos a la renta diferido		909	927	945
Pasivo financiero por arrendamiento		9	9	9
Beneficios a empleados		163	171	179
Total Pasivos No Corrientes		32.850	32.876	32.903
% Crecimiento		-5,4%	0,1%	0,1%
Total Pasivos		188.019	182.820	189.224
% Crecimiento		21,4%	-2,8%	3,5%
PATRIMONIO				
Capital Social		27.000	27.000	27.000
AFC / Reserva de Capital		0	0	0
Reservas		14.225	14.225	14.225
Otros Resultados Integrales		0	0	0
Resultados Ejercicios Anteriores		16.709	17.258	18.947
Resultado del Ejercicio		549	1.688	2.921
Resultados Acumulados		17.258	18.947	21.868
Patrimonio		58.484	60.172	63.093
% Crecimiento		0,9%	2,9%	4,9%
Total Pasivos + Patrimonio		246.503	242.992	252.318
% Crecimiento		15,8%	-1,4%	3,8%

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

NEOHYUNDAI S.A. Indicadores Financieros	2021	2022	2023	ago-24	2024	ago-25
Indicadores de Liquidez						
Caja y equivalentes	\$ 2.485	\$ 2.476	\$ 1.000	\$ 9.652	\$ 2.938	\$ 5.714
Capital de Trabajo	(\$ 33.350)	(\$ 14.872)	(\$ 21.245)	(\$ 18.833)	(\$ 37.966)	(\$ 41.526)
Razón Corriente	0,73	0,89	0,86	0,85	0,68	0,71
Prueba Ácida ((AC - INV) / PC)	0,62	0,81	0,82	0,73	0,55	0,60
Indicadores de Liquidez	0,73	0,89	0,86	0,85	0,68	0,71
Indicadores de Rotación						
Rotación de Activos	0,65	0,73	0,69	0,18	0,29	0,67
Rotación de Cuentas x Cobrar (veces)(*)	2,36	2,02	1,58	0,75	1,23	2,57
Rotación de Cuentas x Cobrar Rel. (veces)(*)	37,46	51,09	66,63	20,64	30,31	75,17
Rotación de Inventarios (veces)(*)	9,11	14,56	23,92	2,51	3,55	8,74
Rotación de Cuentas x Pagar (veces)(*)	2,60	3,35	2,54	1,59	1,81	3,08
Rotación de Cuentas x Pagar Relacionadas (veces)(*)	n/a	n/a	12,11	n/a	5,44	n/a
Productividad del Activo Fijo	4,12	5,42	5,02	1,21	3,06	7,88
Productividad del Activo Total	0,65	0,73	0,69	0,18	0,29	0,67
Días por Año	360	360	360	360	360	360
Días de Cuentas x Cobrar	152	178	227	479	293	140
Días de Cuentas x Cobrar Relacionadas	10	7	5	17	12	5
Días de Inventarios	40	25	15	144	101	41
Días de Cuentas x Pagar	138	108	142	227	198	117
Días de Cuentas x Pagar Relacionadas	n/a	n/a	30	n/a	66	n/a
Ciclo de Conversión	54	95	101	396	196	64
Indicadores de Endeudamiento						
Pasivo Total / Activo Total	0,72	0,73	0,77	0,73	0,73	0,76
Pasivo Total - Caja / Activo Total	0,68	0,68	0,74	0,66	0,68	0,71
Pasivo Total / Patrimonio Total	2,51	2,65	3,42	2,68	2,67	3,13
Pasivo Financiero / Patrimonio Total	1,64	1,83	2,09	2,19	1,92	2,28
Pasivo Financiero / EBITDA (*)	8,17	5,71	6,90	6,45	5,98	15,54
Pasivo Total / EBITDA (*)	12,54	8,26	11,30	5,27	8,34	14,22
EBITDA / Pasivo Financiero (en meses)(*)	0,08	0,18	0,14	0,23	0,17	0,06
EBITDA / Activo Total		0,09	0,07	0,14	0,09	0,05
EBITDA / Activo Corriente		0,17	0,13	0,30	0,23	0,12
Pasivo Total / Ventas (*)	1,11	1,00	1,13	4,05	2,53	1,13
Cobertura de Intereses (EBIT/Egresos Finan.)	0,25	1,14	0,73	-0,36	-0,38	0,32
Activo Total / Pasivo Total	1,40	1,38	1,29	1,37	1,37	1,32
Activo Real / Pasivo Exigible	2,15	1,99	2,12	1,68	1,92	1,81
Indicadores de Endeudamiento	1,40	1,38	1,29	1,37	1,37	1,32
Indicadores de Rentabilidad						
Margen Bruto (Utilidad Bruta / Ventas)	10,43%	13,62%	13,94%	7,91%	9,78%	9,46%
Margen Operacional (Util Oper / Ventas)	1,65%	7,56%	7,24%	-13,61%	-10,34%	3,03%
Margen de EBITDA (EBITDA / Ventas)	8,81%	12,10%	9,98%	76,92%	30,31%	7,98%
Margen Neto (Utilidad Neta / Ventas)	0,71%	3,16%	2,33%	21,83%	2,62%	-2,02%
ROA (Utilidad Neta / Activo Total)	0,46%	2,29%	1,60%	3,92%	0,75%	-0,90%
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio Total)	1,62%	8,36%	7,06%	14,43%	2,77%	-3,72%
Número de Acciones (en miles)	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Utilidad Neta por Acción	\$0,035	\$0,198	\$0,150	\$0,222	\$0,059	-\$0,08
Indicadores de Rentabilidad x Acción	\$0,035	\$0,198	\$0,150	\$0,222	\$0,059	-\$0,077
(*) Anualizado						

Fuente: 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.**

El EMISOR, 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 2024, emitida por la firma auditora externa. Dicho informe se adjunta a continuación del informe principal de Auditoría presente en el **Anexo No. 1**

- 7 **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**

- 8 **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 2022 a 2024.



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

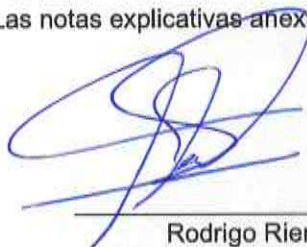
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**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



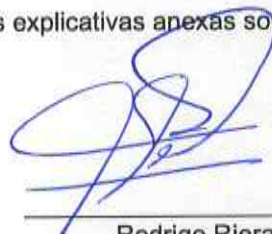
Elizabeth Suntaxi
Contadora General

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

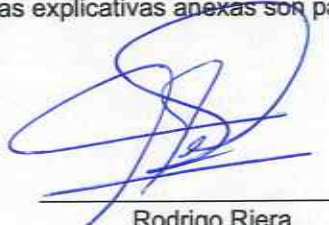
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**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



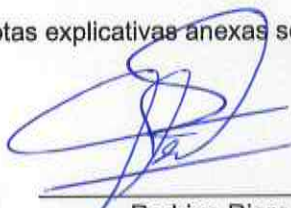
Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

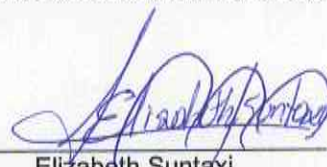
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<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	1,613,515
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>
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 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

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>2,476,156</u>	<u>2,485,405</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>2,476,103</u>	<u>2,485,352</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>	<u>100%</u>	<u>56,210,718</u>	<u>100%</u>

- (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		
	Clasificación	País de incorporación	Porcentaje de participación en el capital	Valor de inversiones en acciones	Ganancia / (Pérdida)	Adiciones	Valor de inversiones en acciones	Ganancia / (Pérdida)	Cesión de acciones
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
Glafor 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
Glafor 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.**

Estados financieros separados
Año terminado en Diciembre 31, 2023
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., en adelante “la Compañía” que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluye información material sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., al 31 de diciembre de 2023, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamento de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Negocio en marcha

Como se menciona en la Nota 1.2, los estados financieros separados adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$21,245,107 y flujos de efectivo operativos negativos por US\$16,554,449. 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. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Corrección de error

Como se menciona en la Nota 2.4, la Compañía registró ajustes para la reestructuración a los estados financieros del año 2022, los cuales se presentan para fines comparativos. Nuestra auditoría a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023, incluyó la revisión de estos ajustes y en nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier tipo de procedimiento sobre los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, por lo tanto, no emitimos una opinión o cualquier otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Transacciones con compañías relacionadas

Asunto clave de auditoría

La Compañía realiza un importante número de transacciones con compañías relacionadas las cuales principalmente son: a) venta de vehículos; b) financiamiento entregado, recibido, c) arrendamientos de inmuebles, entre otros, tal como se detalla en la Nota 24 a los estados financieros separados, las cuales requieren un alto nivel de control y monitoreo. Debido al riesgo inherente en los procesos, hemos considerado este asunto como clave para efectos de nuestra auditoría.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 24 a los estados financieros separados se incluyen la composición de las principales transacciones y saldos con Compañías Relacionadas.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de auditoría en relación con transacciones con Compañías Relacionadas, fueron como sigue: a) Efectuamos los levantamientos de información a través de entrevistas con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros separados; b) Por medio de muestreo estadístico, revisamos las transacciones celebradas entre relacionadas en el período; c) Realizamos el procedimiento de confirmación de saldos y transacciones entre relacionadas; d) Revisamos los contratos de arrendamiento celebrados en el período, respecto a las condiciones de negociación para reconocer el ingreso derivado de esta transacción; e) Revisamos las operaciones de financiamiento otorgados y recibidos con relacionadas a costo amortizado mediante la verificación del cumplimiento de las condiciones determinadas en los contratos así como también la revisión de efectos de precios de transferencia para nuestras conclusiones de auditoría.

Otros asuntos

Estos estados financieros separados adjuntos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. y Subsidiarias. La Compañía se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados.

Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de abril de 2023, expresó una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe anual de la Gerencia. Se espera que este informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente erróneo con los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece que existe una incorrección material. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, llegamos a la conclusión de que existe una incorrección material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales, siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas de los usuarios basados en dichos estados financieros separados.



Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados se encuentra en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre información financiera suplementaria establecido por el Consejo Nacional de Valores de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Junio 25, 2024
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Angélica Jácome - Directora

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno la Compañía.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos, en una forma que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otras cosas, al alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período auditado y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>01/01/2022</u>
		(en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>	<u>Restablecido</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	6	999,905	2,476,156	2,485,404
Inversiones financieras medidas a costo7 amortizado		7,542,267	9,058,255	5,026,779
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	106,785,353	80,173,896	55,075,193
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	24	2,604,604	1,225,979	1,469,503
Inventarios	9	6,244,224	10,017,993	13,065,916
Impuestos por recuperar	17	3,225,201	5,101,371	4,714,988
Gastos pagados por anticipado	10	1,721,421	1,498,172	1,789,304
Otros activos	11	<u>2,832,293</u>	<u>5,554,412</u>	<u>3,043,533</u>
Total activos corrientes		<u>131,955,268</u>	<u>115,106,234</u>	<u>86,670,620</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	53,617,991	37,485,495	45,463,761
Propiedades, maquinarias y equipos	12	34,537,454	34,126,500	35,239,794
Propiedades de inversión	13	26,585,637	25,628,643	20,750,290
Inversiones en subsidiarias y asociadas	14	6,000,837	8,404,787	5,432,984
Activos por derecho de uso		207,844	-	-
Activos intangibles		<u>97,843</u>	<u>107,864</u>	<u>69,695</u>
Total activos no corrientes		<u>121,047,606</u>	<u>105,753,289</u>	<u>106,956,524</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>253,002,874</u>	 <u>220,859,523</u>	 <u>193,627,144</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suintaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>01/01/22</u>
			<u>Restablecido</u>	<u>Restablecido</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	15	90,459,270	80,795,917	71,835,906
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	16	60,979,300	49,336,296	48,865,212
Impuestos por pagar	17	466,812	262,334	848,490
Beneficios a empleados	18	1,186,302	1,662,238	549,983
Pasivo financiero por arrendamiento		108,691	-	-
Total pasivos corrientes		<u>153,200,375</u>	<u>132,056,785</u>	<u>122,099,591</u>
 Préstamos y obligaciones financieras	15	41,389,663	35,821,676	23,876,876
Impuesto a la renta diferido	17	912,541	785,127	803,628
Beneficios a empleados	18	150,762	138,009	128,755
Pasivo financiero por arrendamiento		107,810	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>42,560,776</u>	<u>36,744,812</u>	<u>24,809,259</u>
 Total pasivos		<u>195,761,151</u>	<u>168,801,596</u>	<u>146,908,850</u>
 PATRIMONIO:	19			
Capital social		27,000,000	27,000,000	27,000,000
Reservas		14,225,144	14,225,144	14,225,144
Resultados acumulados		16,016,579	10,832,783	5,493,150
Total patrimonio		<u>57,241,723</u>	<u>52,057,927</u>	<u>46,718,294</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>253,002,874</u>	<u>220,859,523</u>	<u>193,627,144</u>


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

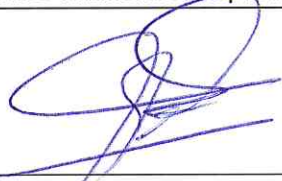
- 7 -

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/22</u> <u>Restablecidos</u>
Ingresos por ventas	20	173,545,876	168,840,249
Costo de ventas	21	<u>(149,348,186)</u>	<u>(145,852,626)</u>
MARGEN BRUTO		24,197,690	22,987,623
Gastos de venta	21	(5,971,993)	(3,976,923)
Gastos de administración	21	(5,661,057)	(6,240,757)
Resultado participación en subsidiarias y asociadas	14	(210,828)	647,837
Ingresos financieros	22	7,473,037	1,052,248
Gastos financieros	22	(17,293,156)	(12,206,717)
Otros ingresos, neto	23	<u>3,646,822</u>	<u>5,836,231</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>6,180,515</u>	<u>8,099,542</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	17	2,160,428	2,783,573
Diferido		<u>(18,501)</u>	<u>(18,501)</u>
Total		<u>(2,141,927)</u>	<u>(2,765,072)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		4,038,588	5,334,470
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a</i>			
<i>Resultados:</i>			
Reserva por revalorización de propiedad,			
maquinaria y quipo (neto de impuesto diferido)	12	1,150,304	-
Ganancias actuariales	18	<u>(5,095).</u>	<u>5,162</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,183,797</u>	<u>5,339,632</u>
Número de acciones		<u>27,000,000</u>	<u>27,000,000</u>
Utilidad por acciones		<u>0.19</u>	<u>0.19</u>

Ver notas 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 2023**

	Capital		Reservas		Utilidades retenidas		
	<u>social</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Revaluación de propiedades</u>	<u>Por adopción de NIIF</u>	<u>Distribuibles (déficit)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2022 previamente reportados	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	(1,308,144)	58,444,097
Ajustes de años anteriores (2.4)	-	-	-	-	-	(11,725,803)	(11,725,803)
Saldos al 1 de enero del 2022 restablecidos	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	(13,033,947)	46,718,294
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	5,334,470	5,334,470
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	5,162	5,162
Saldos al 31 de diciembre del 2022 restablecidos	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	(7,694,315)	52,057,926
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,038,588	4,038,588
Otros resultados integrales	-	-	-	1,150,304	-	(5,095)	1,145,209
Saldos al 31 de diciembre del 2023	<u>27,000,000</u>	<u>9,691,963</u>	<u>4,533,181</u>	<u>19,461,707</u>	<u>215,694</u>	<u>(3,660,822)</u>	<u>57,241,723</u>

Ver notas a 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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/22</u> <u>Restablecido</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,180,515	8,099,542
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Baja de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	(643,408)	(202,044)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12	1,217,128	1,122,767
Valor razonable de propiedades de inversión	13	(956,994)	(3,568,959)
Ajuste de inversiones al valor de participación	14	210,828	(647,837)
Provisión de intereses por pagar de préstamos y obligaciones financieras	15	1,233,528	1,155,218
Amortización por derecho de uso		99,765	
Costo financiero por arrendamiento		22,652	
Provisión de beneficios a empleados no corriente	19	<u>31,175</u>	<u>29,038</u>
		7,395,189	5,987,725
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(32,955,822)	(25,672,864)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(15,317,999)	5,988,430
Inventarios		3,773,769	3,047,923
Impuestos por recuperar		1,876,170	(386,382)
Gastos pagados por anticipado		(223,249)	291,132
Otros activos		2,722,119	(2,510,879)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		11,281,166	914,970
Impuesto por pagar		331,892	(848,490)
Beneficios a empleados		(486,985)	1,110,478
Pago de beneficios a empleados		<u>(7,373)</u>	<u>(12,845)</u>
		(21,611,123)	(12,090,802)
Intereses cobrados por financiamiento de cartera	22	<u>7,198,601</u>	<u>776,203</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(2,141,927)</u>	<u>(2,783,573)</u>
Efecto neto utilizado en actividades de operación		<u>(16,554,449)</u>	<u>(14,098,172)</u>

(Continúa...)

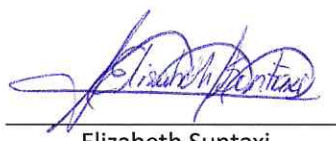
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/22</u> Restablecido
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones medidas a costo amortizado		1,515,988	(4,031,476)
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		(435,495)	(449,209)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos		103,632	258,184
Adiciones de activos intangibles		10,021	(38,169)
Adquisición de propiedades de inversión		-	(1,400,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>1,194,146</u>	<u>(5,660,670)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y obligaciones financieras		13,997,812	19,749,593
Pago por arrendamiento		(113,760)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>13,884,052</u>	<u>19,749,593</u>
Disminución neta de efectivo		(1,476,251)	(9,249)
Efectivo al inicio al año		<u>2,476,156</u>	<u>2,485,405</u>
Efectivo al final del año		<u>999,905</u>	<u>2,476,156</u>
Transacciones que no requieren flujo de efectivo			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		9,548,129	-
Inversiones permanentes		1,437,674	-
Propiedad, planta y equipo (depreciación)		<u>740,000</u>	-
Total		<u>11,725.803</u>	-

Ver notas a 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 2023

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 2023 y 2022, la Compañía alcanzaba los 57 empleados.

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.

Para enero de 2024, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. ha sido calificado como gran contribuyente, lo que implica que deberá realizar una autorretención mensual del 2,25% del Impuesto a la Renta sobre sus ingresos gravados, de acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000003 emitida por el Servicio de Rentas Internas, constituyendo este monto un crédito tributario al momento de liquidar el impuesto anual.

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

Las economías de América Latina y el Caribe van camino a una recuperación tras la pandemia de Covid-19, aunque las secuelas de la crisis sanitaria persisten. Lo que impulsa la necesidad de un crecimiento dinámico, inclusivo y sostenible.

La economía ecuatoriana según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), creció en un 2.7% al cierre del 2023 debido principalmente a la reactivación de varios sectores.

El Banco Central del Ecuador prevé que el país crezca 3.1% para el 2023, una tasa que se ubicaría en el promedio de otras proyecciones, entre ellas la del FMI (3.1%) que luce como la más optimista frente a la del Cepal (2%) y el Banco Mundial (3.1%) por lo que en un escenario moderado el Producto Interno Bruto (PIB) crecería en el 2% con un máximo del 3%.

1.2 Negocio en marcha

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$21,245,107 y flujos de efectivo operativos negativos por US\$16,554,449. 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. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 15 de abril del 2024 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.

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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2023, así como, por las disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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:

- 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

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período que comienza el 01 de enero de 2023:

- NIIF 17 Contratos de Seguro;
- Revelación de las políticas contables (modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y Documento de Práctica No. 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa);
- Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores);
- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción (modificaciones a la NIC 12 Impuestos sobre las ganancias); y

- Reforma Fiscal Internacional - Reglas Modelo del Pilar Dos (Modificación de la NIC 12 Impuestos sobre la Renta, con efecto inmediato después de la emisión de las modificaciones y retroactivamente).

Estas modificaciones a diversas Normas de Contabilidad NIIF son obligatoriamente efectivas para los ejercicios sobre los que se informa que comiencen a partir del 01 de enero de 2023. Véanse las notas correspondientes para obtener más detalles sobre cómo afectaron las modificaciones de la Compañía:

Adoptadas por la Compañía

Norma	Resumen
NIIF 17 Contratos de seguro	La NIIF 17 fue emitida por el IASB en 2017 y sustituye a la NIIF 4 para el ejercicio anual sobre el que se informa a partir del 1 de enero de 2023. La NIIF 17 introduce un enfoque coherente a nivel internacional para la contabilización de los contratos de seguro. Antes de la NIIF 17, existía una diversidad significativa en todo el mundo en relación con la contabilización y la revelación de los contratos de seguro, y la NIIF 4 permitía seguir muchos enfoques contables anteriores. Dado que la NIIF 17 se aplica a todos los contratos de seguro emitidos por una entidad (con exclusiones de alcance limitado), su adopción puede tener un efecto en entidades no aseguradoras. La Compañía ha llevado a cabo una evaluación de sus contratos y operaciones y ha llegado a la conclusión de que la adopción de la NIIF 17 no ha tenido ningún efecto en los estados financieros anuales consolidados la Compañía.
Revelación de las políticas contables (modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y Documento de Práctica No. 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa);	En febrero de 2021, el IASB publicó modificaciones a la NIC 1 y Documento de Práctica No. 2. Las modificaciones tienen por objeto hacer que la información sobre la política contable sea más informativa sustituyendo el requisito de revelar «políticas contables significativas» por «información significativa sobre la política contable». Las modificaciones también proporcionan orientación sobre las circunstancias en las que es probable que la información sobre la política contable se considere importante y, por lo tanto, deba divulgarse. Estas modificaciones no tienen ningún efecto sobre la valoración o presentación de ninguna partida de los estados financieros de la Compañía, pero sí sobre la revelación de las políticas contables de la Compañía.

Norma	Resumen
Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)	Las modificaciones a la NIC 8, que añadieron la definición de estimaciones contables, aclaran que los efectos de un cambio en una técnica de entrada o de medición son cambios en las estimaciones contables, a menos que resulten de la corrección de errores de ejercicios anteriores. Estas modificaciones aclaran la forma en que las entidades distinguen entre cambios en la estimación contable, cambios en la política contable y errores de ejercicios anteriores. Estas modificaciones no tuvieron ningún efecto en los estados financieros de la Compañía.
Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción (Modificaciones a la NIC 12 Impuestos sobre las ganancias)	En mayo de 2021, el IASB publicó modificaciones a la NIC 12, que aclaran si la exención de reconocimiento inicial se aplica a ciertas transacciones que dan lugar a que tanto un activo como un pasivo se reconozcan simultáneamente (por ejemplo, un arrendamiento en el alcance de la NIIF 16). Las modificaciones introducen un criterio adicional para la exención del reconocimiento inicial, en virtud del cual la exención no se aplica al reconocimiento inicial de un activo o pasivo que, en el momento de la transacción, da lugar a diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles. Estas modificaciones no han tenido ningún efecto en las cuentas anuales (consolidadas) de la Compañía.
Reforma Fiscal Internacional - Reglas Modelo del Pilar Dos (Modificación de la NIC 12 Impuestos sobre la Renta)	En diciembre de 2021, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) publicó un borrador de marco legislativo para un impuesto mínimo global que se espera que sea utilizado por jurisdicciones individuales. El objetivo del marco es reducir el traslado de beneficios de una jurisdicción a otra con el fin de reducir las obligaciones fiscales globales en las estructuras corporativas. En marzo de 2022, la OCDE publicó una guía técnica detallada sobre el Pilar Dos de las normas. Las partes interesadas expresaron su preocupación al IASB sobre las posibles implicaciones en la contabilidad del impuesto sobre la renta, especialmente en la contabilización de los impuestos diferidos, derivadas de las normas modelo del Pilar Dos. El 23 de mayo de 2023, el IASB publicó las Enmiendas finales (las Enmiendas) de la Reforma Fiscal Internacional - Reglas Modelo del Pilar Dos, en respuesta a las preocupaciones de las partes interesadas. Las

modificaciones introducen una excepción obligatoria para las entidades del reconocimiento y revelación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con las reglas modelo del Pilar Dos. La excepción entra en vigor de forma inmediata y retroactiva. Las modificaciones también establecen requisitos adicionales de información a revelar con respecto a la exposición de una entidad a los impuestos sobre las ganancias del Pilar Dos.

La Administración de Compañía determinó que la Compañía no se encuentra dentro del alcance de las Reglas Modelo del Pilar Dos de la OCDE y que la excepción al reconocimiento y revelación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Pilar Dos no es aplicable a la Compañía.

Modificaciones a la NIC 1
Presentación de los estados
financieros y Documento
de Práctica 2 Realizando
juicios sobre materialidad -
Revelaciones de políticas
contables

La Compañía ha adoptado las modificaciones de la NIC 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en NIC 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término “políticas contables significativas” con “información de políticas contables materiales”.

La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmateriales, no necesita ser revelada.

La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, aún si el monto de los mismos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales otros eventos o condiciones es por si misma material.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del proceso de cuatro pasos descrito en la Documento de Práctica 2.

Norma	Resumen
Modificaciones a la NIC 12 Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción.	La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 por primera vez en este año. Las modificaciones introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las modificaciones, una Compañía no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal. Las modificaciones a la NIC 12 establecen que se requiere que una Compañía reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de NIC 12.
Modificaciones a NIC 8 Cambios en políticas contables, estimados y errores - Definición de estimación contable.	La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 8 por primera vez en este año. Las modificaciones reemplazan la definición de un “cambio en estimación contable” con la definición de “estimación contable”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.
b.	Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que aún no han entrado en vigor Hay una serie de normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB y que son efectivas en ejercicios contables futuros y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente. Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2024: • Pasivo en una venta y arrendamiento posterior (modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos); • clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros); • Pasivos no corrientes con convenios (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros); y • Acuerdos de Financiación con Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar) Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2025:

- Falta de Intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio)

En la actualidad, la Compañía está evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y sus modificaciones. La Compañía no cree que las modificaciones de la NIC 1 tengan un impacto material en la clasificación de sus pasivos, ya que la característica de conversión en sus instrumentos de deuda convertible está clasificada como un instrumento de patrimonio y, por lo tanto, no afecta a la clasificación de su deuda convertible como un pasivo no corriente. La Compañía no espera que ninguna otra norma emitida por el IASB, pero que aún no ha entrado en vigor, tenga un impacto material en la Compañía.

2.4 Corrección de Errores y restableciendo de cifras

Durante el año 2023, la Compañía realizó la corrección de varios errores contables detectados por la Administración, asociados con los siguientes asuntos: (i) ajuste por la pérdida de crédito esperada conforme a la NIIF 9 de cuentas por cobrar relacionadas, y (ii) baja de inversión en subsidiaria a través del método de participación. Todos los efectos fueron contabilizados en resultados acumulados.

Para efectos comparativos se restableció los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre 2022 como se detalla a continuación:

<u>Estado de Situación Financiera</u>	<u>Saldo Anterior al 1 de enero del 2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo Anterior al 1 de enero del 2022 Restablecido</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	48,259,603	(9,548,129)	38,711,474
Inversiones permanentes	13,542,461	(1,437,674)	12,104,787
Propiedad, planta y equipo (depreciación)	34,499,794	(740,000)	35,239,794
Total	96,301,858	(11,725,803)	86,056,055
<u>Patrimonio</u>			
Resultados acumulados	(1,092,450)	(11,725,803)	(12,818,253)

La corrección de error no presenta efecto en la presentación del estado de resultados y otros resultados integrales y en el flujo de efectivo.

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 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 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”, 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 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 2023 y 2022, 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 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.

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.

2.10 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 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 - 45
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	4 - 10
Equipo de oficina	10
Maquinarias y Herramientas	3 - 10
Otros activos	20

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.

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.

2.12 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 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).

2.14 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 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 2023 y 2022, 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.

2.15 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.

2.15.1 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 2023 y 2022, la Compañía aplica una tarifa de Impuesto a la renta del 28% debido a que tienen accionistas residentes en paraísos fiscales.

2.15.2 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.

2.16 Beneficios a empleados

2.16.1 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.

2.16.2 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 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.

2.17 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 registrada en el rubro de cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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.

2.22 UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma. Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 ascienden a utilidad de US\$0.19 respectivamente.

2.23 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 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.

2.24 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.

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, 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.
- 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.

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 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 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 2023, 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.

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 si 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.

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

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Préstamos y obligaciones financieras a tasa variable	27,359,308	40,511,380
Préstamos y obligaciones financieras a tasa fija:		
Menor a 1 año	63,099,962	40,284,537
Mayor a 1 año	<u>41,389,663</u>	<u>35,821,676</u>
	<u>131,848,933</u>	<u>116,617,593</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 2023, 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 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.

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>2023</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	90,459,270	41,389,663
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	60,979,301	-
Pasivo financiero por arrendamiento	<u>108,691</u>	<u>107,810</u>
	<u>151,547,262</u>	<u>41,497,473</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 2023 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.	20,563,082
Banco Internacional S. A.	19,000,000
Banco de Guayaquil S. A.	14,000,000
Banco Bolivariano C.A.	18,000,000
Banco Amazonas	2,000,000
Banco del Austro	2,000,000
<u>Hyundai Corporation</u>	<u>31,500,000</u>
Total	<u>107,063,082</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/Prenda comercial/CDP	30,960,178
Banco Internacional S.A.	Hipotecaria	23,300,657
Banco de Guayaquil S.A.	Hipotecaria	28,925,657
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria/Prenda comercial/CDP	20,423,657
Banco del Austro S.A.	CDA (1)	6,210,657
Banco BBP Panamá	Avaes	7,462,657
Banco Amazonas S.A.	CDP/Prenda comercial	<u>2,198,657</u>
Total		<u>119,482,120</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 2023 y 2022 fueron los siguientes:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Préstamos y obligaciones financieras	131,848,933	116,617,593
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	60,979,300	49,336,296
Menos: Efectivo	<u>(999,905)</u>	<u>(2,476,156)</u>
Deuda neta	191,828,328	163,477,733
Total patrimonio neto	<u>57,241,723</u>	<u>52,057,927</u>
Ratio de apalancamiento	<u>335%</u>	<u>314%</u>

Durante el ejercicio del 2023 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2022 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:

	<u>31/12/23</u>		<u>31/12/22</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	999,905		2,476,156	-
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	7,542,267		9,058,255	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	106,785,353		80,173,896	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>2,604,604</u>	<u>53,617,991</u>	<u>1,225,979</u>	<u>37,485,495</u>
Total activos financieros	<u>117,932,129</u>	<u>53,617,991</u>	<u>92,934,286</u>	<u>37,485,495</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	90,459,270	41,389,663	80,795,917	35,821,676
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por	60,979,300	-	49,336,296	-
Pasivo financiero por arrendamiento	<u>108,691</u>	<u>107,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>151,547,261</u>	<u>41,497,473</u>	<u>130,132,213</u>	<u>35,821,676</u>

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.

6. EFECTIVO

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Efectivo en caja	53	53
Bancos (1)	<u>999,852</u>	<u>2,476,103</u>
	<u>999,905</u>	<u>2,476,156</u>

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

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Un detalle de inversiones locales es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>% de interés</u> <u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Banco Bolivariano C.A.	7.25% - 9%	4.50% - 5.75%	6,836,098	7,855,111
Banco de Guayaquil S.A.	8.55%	5.10% - 5.8%	556,578	551,500
Banco Pichincha C.A.	1%	1.00%	149,591	193,323
Banco del Pacífico S. A.		1.00%	-	458,321
Total			<u>7,542,267</u>	<u>9,058,255</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

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Cientes locales (1)	107,608,803	82,281,327
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>1,951,404</u>	<u>1,310,831</u>
Subtotal	109,560,207	83,592,158
Menos: estimación para deterioro (3)	<u>(2,774,854)</u>	<u>(3,418,262)</u>
Total	<u>106,785,353</u>	<u>80,173,896</u>

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

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Neoauto S.A.	57,289,420	24,168,739
Autohyun S.A.	14,418,816	14,633,452
Neotruck S. A.	6,242,747	16,051,682
Asiacar S.A.	5,946,605	10,276,250
Andinamotors S.A.	4,706,091	2,290,370
Vallejo Araujo S. A.	1,903,496	-
Armacar S. A.	1,821,746	3,652,215

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Imbauto S.A.	1,653,453	-
Iomotors S.A.	1,515,203	2,026,325
Galarmobil S.A.	1,383,256	1,074,690
Hyunmotor S.A.	949,827	949,827
Lanzoty C.A.	708,634	-
Megavehículos S. A.	540,506	2,303,507
Otros	<u>8,529,003</u>	<u>4,854,270</u>
Total	<u>107,608,803</u>	<u>82,281,327</u>

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

	<u>31/12/23</u>		<u>31/12/22</u>	
Por vencer	74,784,556	69%	58,263,621	71%
Vencidas				
1 a 30 días	11,634,870	11%	9,012,360	11%
31 a 90 días	14,055,587	13%	8,737,924	11%
91 a 180 días	5,288,280	5%	1,263,708	2%
181 a 360 días	283,506	0%	3,566,509	4%
Más de 360 días	<u>1,562,004</u>	<u>1%</u>	<u>1,437,205</u>	<u>1%</u>
Total	<u>107,608,803</u>	<u>100%</u>	<u>82,281,327</u>	<u>100%</u>

(2) Incluye principalmente saldos pendientes de cobro por refinanciamiento de crédito otorgado a Importadora de Vehículos Comerciales IVC, y otras entidades relacionadas.

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

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Saldo al inicio del año	3,418,262	3,620,306
Bajas	<u>(643,408)</u>	<u>(202,044)</u>
Saldo al final del año	<u>2,774,854</u>	<u>3,418,262</u>

9. INVENTARIOS

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Vehículos livianos	-	2,022,761
Inventario en tránsito	3,898,903	4,280,369
Repuestos para vehículos livianos y pesados	1,187,598	2,121,060
Accesorios y otros repuestos	1,157,723	1,035,752
Otros inventarios	<u>-</u>	<u>558,051</u>
Total	<u>6,244,224</u>	<u>10,017,993</u>

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

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Seguros prepagados	190,814	343,977
Proyecto Grand I10 (1)	610,432	717,747
Otros anticipos (2)	<u>920,175</u>	<u>436,448</u>
Total	<u>1,721,421</u>	<u>1,498,172</u>

- (1) Proyecto de ensamblaje del vehículo Grand i10 a cargo de Aymesa S.A.. Este saldo a la fecha de emisión de los estados financieros US\$571,000.
- (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, adicionalmente al 2023 corresponde al honorario de asistencia técnica en la fabricación de modelo Creta, este valor se liquida a medida que se va a fabricando las unidades. Este saldo a la fecha de emisión de los estados financieros US\$404,585

11. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Anticipos a proveedores nacionales	2,464,411	5,531,025
Anticipos a proveedores del exterior	<u>367,882</u>	<u>23,387</u>
Total	<u>2,832,293</u>	<u>5,554,412</u>

Los saldos de anticipos a proveedores locales y del exterior, se liquidan a medida que se cumplen las condiciones establecidas, a la fecha de emisión de los estados financieros los saldos se encuentran US\$2,147,645.

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	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero de enero 2022	22,811,656	4,671,030	734,408	66,234	928,394	34,719	8,690	2,807,240	2,995,871	181,552	35,239,794
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	<u>22,811,656</u>	<u>4,569,547</u>	<u>500,372</u>	<u>56,978</u>	<u>766,138</u>	<u>46,018</u>	<u>6,901</u>	<u>2,391,830</u>	<u>2,977,060</u>	<u>-</u>	<u>34,126,500</u>
Al 31 de diciembre del 2022											
Costo	22,811,656	4,671,030	2,519,155	567,138	1,493,631	504,850	60,918	6,265,305	3,914,948	-	42,808,631
Depreciación acumulada	-	(101,483)	(2,018,783)	(510,160)	(727,493)	(458,832)	(54,017)	(3,873,475)	(937,888)	-	(8,682,131)
Valor en libros	<u>22,811,656</u>	<u>4,569,547</u>	<u>500,372</u>	<u>56,978</u>	<u>766,138</u>	<u>46,018</u>	<u>6,901</u>	<u>2,391,830</u>	<u>2,977,060</u>	<u>-</u>	<u>34,126,500</u>
Movimientos 2023											
Adiciones	-	-	-	18,013	411,336	6,146	-	-	-	-	435,495
Ventas (costo)	-	-	-	-	(199,740)	-	-	(2,954)	-	-	(202,694)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	97,481	-	-	1,581	-	-	99,062
Revalúo (1)	797,853	295,400	-	-	-	-	-	-	-	-	1,093,253
Reverso depreciación por revalúo(1)	-	202,966	-	-	-	-	-	-	-	-	202,966
Depreciación	-	(101,483)	(233,463)	(37,223)	(237,481)	(7,908)	(1,625)	(401,255)	(196,690)	-	(1,217,128)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	<u>23,609,509</u>	<u>4,966,430</u>	<u>266,909</u>	<u>37,768</u>	<u>837,734</u>	<u>44,256</u>	<u>5,276</u>	<u>1,989,202</u>	<u>2,780,370</u>	<u>-</u>	<u>34,537,454</u>
Al 31 de diciembre del 2023											
Costo	23,609,509	4,966,430	2,519,155	585,151	1,705,227	510,996	60,918	6,262,352	3,914,948	-	44,134,685
Depreciación acumulada	-	-	(2,252,246)	(547,383)	(867,493)	(466,740)	(55,642)	(4,273,149)	(1,134,578)	-	(9,597,231)
Valor en libros	<u>23,609,509</u>	<u>4,966,430</u>	<u>266,909</u>	<u>37,768</u>	<u>837,734</u>	<u>44,256</u>	<u>5,276</u>	<u>1,989,203</u>	<u>2,780,370</u>	<u>-</u>	<u>34,537,454</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2023, 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\$1,292,619. El importe del revalúo se registró en la reserva por revalorización de activos, neto de impuestos diferidos por un monto de US\$1,150,304.
- (2) Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2021			
Costo	<u>20,659,684</u>	<u>90,606</u>	<u>20,750,290</u>
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	<u>-</u>	<u>(90,606)</u>	<u>(90,606)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	<u>25,628,643</u>	<u>-</u>	<u>25,628,643</u>
Al 31 de diciembre del 2022			
Costo	<u>25,628,643</u>	<u>-</u>	<u>25,628,643</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	<u>25,628,643</u>	<u>-</u>	<u>25,628,643</u>
Movimientos 2023			
Revaluación (2)	<u>956,994</u>	<u>-</u>	<u>956,994</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	<u>26,585,637</u>	<u>-</u>	<u>26,585,637</u>
Al 31 de diciembre del 2023			
Costo	<u>26,585,637</u>	<u>-</u>	<u>26,585,637</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	<u>26,585,637</u>	<u>-</u>	<u>26,585,637</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2022 corresponde a un terreno ubicado en Calderón entregado por Merquiauto 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 2023 y 2022, 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.

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Clasificación	Domicilio	Porcentaje de participación en el capital	31/12/23			Reclasificación	31/12/22			Adiciones
			Valor de inversiones	Ganancia / (Pérdida)			Valor de inversiones en acciones	Ganancia / (Pérdida)		
Inversiones en acciones										
Neotruck S.A.	Subsidiaria	Ecuador	99.93%	1,508,484	(206,664)	-	1,715,148	515,147	1,200,000	
Novoplant S.A.	Subsidiaria	Ecuador	19.00%	855,000	-	-	855,000	(7,432)	-	
Arrendauto S.A.	Asociada	Ecuador	14.91%	262,451	-	-	262,451	140,122	-	
Neocorp S.A.S.	Asociada	Colombia	6.30%	2,684,982	-	-	2,684,982	-	-	
Otras				<u>689,920</u>	<u>(1,259)</u>	<u>166,881</u>	<u>524,298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Subtotal				<u>6,000,837</u>	<u>(207,923)</u>	<u>166,881</u>	<u>6,041,879</u>	<u>647,837</u>	<u>1,200,000</u>	
Aportes futuras capitalizaciones:										
Importadora de Vehículos IVC				-	-	(1,238,943)	1,238,943	-	-	
Neohyundai México SAP				-	-	(954,179)	954,179	-	-	
Ecuatoriana de Artefacta S.A.Ecasa				-	-	(166,881)	166,881	-	-	
Macrocorp Automotri SAS				<u>-</u>	<u>(2,905)</u>	<u>-</u>	<u>2,905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Total				<u>6,000,837</u>	<u>(210,828)</u>	<u>(2,193,122)</u>	<u>8,404,787</u>	<u>647,837</u>	<u>1,200,000</u>	

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados financieros de las Compañía subsidiaria Neotruck se detallan a continuación:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Activos	23,619,155	21,956,955
Pasivos	22,386,681	20,453,321
Patrimonio	1,232,634	1,506,634
Ingresos	12,288,682	19,512,083
Costos y gastos	12,017,343	18,958,093
(Pérdida) Utilidad neta	(271,339)	553,990

- (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) Se efectuó la reclasificación de las principales cuentas por cobrar por préstamos entregados a relacionadas, debido a que no se ha formalizado el incremento de capital.

15. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Emisión de obligaciones (1)	13,763,233	6,002,834
Préstamos con instituciones financieras (2)	105,756,304	106,542,669
Relacionadas (Nota 24)	<u>12,329,396</u>	<u>4,072,090</u>
Total	<u>131,848,933</u>	<u>116,617,593</u>

Ver apertura de estos préstamos con instituciones financieras y la emisión de obligaciones entre corriente y no corriente a continuación:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Corriente	90,459,270	80,795,917
No corriente	<u>41,389,663</u>	<u>35,821,676</u>
Total	<u>131,848,933</u>	<u>116,617,593</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 entre 8.5% y 9.5% anual. Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía ha emitido obligaciones por un valor nominal de US\$15,000,000 (en el año 2022 US\$6,000,000). Las emisiones están respaldadas en garantía general conforme la Ley de Mercado de Valores.

(2) Los préstamos con instituciones financieras se presentan a continuación:

			31/12/23	31/12/22		
	Año de vencimiento	Tasa de Interés	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Entidad						
<u>Locales</u>						
Banco del Pacifico S.A.	2028	8.92%	10,729,573	16,587,293	12,773,433	13,872,692
Banco de Guayaquil S.A.	2025	8.98% - 9.73%	6,808,855	807,434	2,863,692	3,878,416
Banco Internacional S.A.	2026	8.52% - 10.10%	13,802,407	2,090,769	14,452,061	-
Banco del Austro S.A.	2024	7.5% - 8.92%	2,113,622		2,827,199	1,179,496
Banco Bolivariano C.A.	2024	8.40% - 9.96%	8,515,335		20,560,237	1,547,619
Banco de la Producción	2024	9.74%				
Produbanco S. A.			5,330,206		10,967,648	-
Banco Amazonas S. A.	2024	9.27% - 9.65%	<u>1,754,698</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
Subtotal			<u>49,054,696</u>	<u>19,485,496</u>	<u>65,444,270</u>	<u>20,478,223</u>
<u>Exterior</u>						
Banisi	2024	9.25%	5,778,300			
Fininvest Overseas Inc. BBP	2028	9.75%	-	9,900,595	-	9,900,595
BBB Bank S.A.	2026	7% - 8.75%	4,634,425	2,628,572	400,000	300,000
Financiera Unión del Sur	2024	6.75%-13%	<u>5,050,500</u>	<u>-</u>	<u>3,254,363</u>	<u>-</u>
Subtotal			15,463,225	12,529,167	3,654,363	10,200,595

- 44 -

			31/12/23		31/12/22	
			Corriente	No corriente	Año de vencimiento	Tasa de Interés
Letras de cambio (1)	-	-	7,990,192		5,610,000	-
Intereses por pagar	-	-	1,233,528	-	1,155,218	-
Subtotal			<u>9,223,720</u>	-	<u>6,765,218</u>	-
Total			<u>73,741,641</u>	<u>32,014,663</u>	<u>75,863,851</u>	<u>30,678,818</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 4.5.

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

<u>Años</u>	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
2023	-	80,795,917
2024	86,071,037	19,504,504
2025	28,557,156	16,317,172
2026	9,913,919	
2027	5,914,136	
2028	<u>1,392,685</u>	-
Total	<u>131,848,933</u>	<u>116,617,593</u>

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Proveedores locales (1)	13,886,202	12,454,139
Proveedores relacionados (Nota 24)	5,649,896	5,735,467
Proveedores extranjeros (2)	37,244,334	24,500,779
Bienes y servicios provisionados	1,982,994	883,842
Otras cuentas por pagar	<u>2,215,874</u>	<u>5,762,069</u>
Total	<u>60,979,300</u>	<u>49,336,296</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.

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.

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\$2.400.000. y multas e intereses por US\$ 2.180.227 Actualmente el Acta de Determinación No. 01202224900031224 se encuentra en proceso de mediación por Negocios Automotrices Neohyundai S.A. juntamente con su asesor tributario, consideran que la probabilidad de éxito a favor de la Compañía sobre este proceso es alta en etapa de judicialización, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

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 US\$1,046,767. 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, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

17.2 Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Impuesto a la renta corriente	2,160,428	2,783,573
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>(18,501)</u>	<u>(18,501)</u>
	<u>2,141,927</u>	<u>2,765,072</u>

(1) Ver Literal 17.6.

17.3 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	2,880,461	5,101,371
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA Y Retenciones	<u>344,740</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,225,201</u>	<u>5,101,371</u>

17.3.1 La Compañía espera recuperar el crédito tributario con la compensación de impuestos causados de cada año.

17.4 Impuestos por pagar

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	228,240	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	118,361	47,719
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>120,211</u>	<u>214,615</u>
Total	<u>466,812</u>	<u>262,334</u>

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 2023 y 2022:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Utilidad del año antes del Participación trabajadores	7,271,194	9,528,873
Participación trabajadores	<u>(1,090,679)</u>	<u>(1,429,331)</u>
Utilidad del año antes del Impuesto a la renta	<u>6,180,515</u>	<u>8,099,542</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	3,229,648	2,520,900
Menos - Ingresos exentos	(1,600,401)	(655,269)
Otros ingresos exentos	<u>(93,945)</u>	<u>(23,841)</u>
Base tributaria	<u>7,715,817</u>	<u>9,941,332</u>
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	2,160,428	2,783,573
Retenciones en la fuente años anteriores	(5,101,371)	(4,282,457)
Devolución de impuestos y otros ajustes	3,521,241	150,972
Retenciones en la fuente del año	<u>(3,460,760)</u>	<u>(3,753,459)</u>
Crédito tributario a favor	<u>(2,880,462)</u>	<u>(5,101,371)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del año 2023 y 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.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% (incluir la tarifa que le aplica a la Compañía en los casos que tenga disposiciones especiales Ej. 22%) sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta del 28%.

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>6,180,515</u>	<u>8,099,542</u>
Impuesto a tasa del 28%	1,730,544	2,267,872
Gastos no deducibles	904,301	705,852
Ingresos exentos	(448,112)	(183,475)
Deducciones por leyes especiales	<u>(26,305)</u>	<u>(6,676)</u>
Impuesto a la renta corriente	2,160,428	2,783,573
Impuesto a la renta diferido	<u>(18,501)</u>	<u>(18,501)</u>
Total impuesto a la renta	<u>2,141,927</u>	<u>2,765,072</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>35%</u>	<u>34%</u>

17.6 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Revalorización de activos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2021	(803,628)	(803,628)
Movimiento del año:		
Compensaciones año corriente (1)	<u>18,501</u>	<u>18,501</u>
Al 31 de diciembre del 2022	(785,127)	(785,127)
Movimiento del año:		
Compensaciones año corriente (1)	18,501	18,501
Generación de impuesto diferido	<u>(145,915)</u>	<u>(145,915)</u>
Al 31 de diciembre del 2023	<u>(912,541)</u>	<u>(912,541)</u>

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

(1) Importe reconocido en otros resultados integrales.

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\$10,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$10,000,000 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 2023; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2023 son similares a las del año 2022 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos. En base a la carta diagnostico preliminar, se concluye que la Compañía no debe realizar ajuste por concepto de precio de transferencia.

17.8 Otros asuntos - Reformas tributarias y conexas

Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19 - Contribución temporal sobre el patrimonio

El 29 de noviembre del año 2021, se publicó en el Registro Oficial la “Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal Tras la Pandemia COVID-19”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que tienen como objeto promover la sostenibilidad de las finanzas públicas, el reordenamiento del sistema tributario y fiscal ecuatoriano y la seguridad jurídica para la reactivación económica de Ecuador tras haber afrontado la pandemia COVID-19; y, el 30 de diciembre del año 2021, se publicó mediante Decreto Ejecutivo No. 304 el respectivo reglamento, que incluye, entre otros aspectos la Contribución temporal sobre el patrimonio aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que posean un patrimonio neto igual o mayor a US\$5,000,000 al 31 de diciembre de 2020, las cuales determinarán y pagarán una contribución temporal sobre su patrimonio para los ejercicios fiscales 2022 y 2023, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2023 y 2022, ha sido calculada aplicando la tarifa del 28%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementarán 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria.

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que para las últimas que se mantenga o incremente el empleo. Sin embargo, esta tarifa se podrá incrementar en 3 puntos porcentuales, si su participación accionaria directa o indirecta es superior o igual 50% corresponde a socios, accionistas o partícipes residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; o, si sobre estos no se informó sobre su composición accionaria como lo establecen las disposiciones tributarias.

Finalmente, aquellas empresas que cumplan con las condiciones para estar dentro del Régimen RIMPE deberán liquidar su impuesto a la renta en función a la tabla progresiva establecida para este grupo en función a los ingresos obtenidos en el ejercicio fiscal.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos susceptibles de revisión por parte de la de la Administración Tributaria son las declaraciones de los años 2020 al 2022.

Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2023 y 2022, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, y su última reforma publicada el 14 de septiembre 2023 el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta en el mismo período fiscal cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$10,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que, para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos
- Ingresos señalados en los artículos 27, 27.1 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a la actividad generadora de tales ingresos
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración
- Operaciones de pasivo, a excepción de aquellas que correspondan a préstamos contraídos en el periodo fiscal que se reporta; y,
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

De acuerdo con el Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia a la Administración Tributaria podrá ser sancionada con una multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de la declaración y pago del impuesto que se genere en la enajenación por las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente al de haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

A partir del 29 de noviembre del 2021, fecha en la que se publicó Ley Orgánica para Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal se fija un impuesto a la renta único del 10% en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital

Otros asuntos

Con fecha 10 de noviembre de 2022 se publica en el Suplemento del Registro Oficial 186, el Decreto Ejecutivo 586, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

- Se aclara que para efectos tributarios se entiende como servicios profesionales aquellos que, para ser provistos requieren el involucramiento de profesionales acreditados por un título sean prestados por personas naturales o jurídicas.
- Se establece el plazo de 30 días hábiles para que el contribuyente puede presentar la documentación para desvirtuar las comunicaciones enviadas por el Servicio de Rentas Internas respecto de ser una empresa fantasma o inexistente, tener transacciones con empresas fantasmas o inexistentes ; o, por transacciones inexistentes.

Los sujetos pasivos que no desvirtúen las consideraciones del Servicio de Rentas Internas serán notificados, en las formas establecidas en el Código Tributario, con la resolución administrativa que los considera como empresas inexistentes, fantasmas o contribuyentes con transacciones inexistentes, según corresponda.

- No se podrá devolver o utilizar como crédito tributario los impuestos que se hubieren generado en operaciones efectuadas con empresas calificadas como inexistentes, fantasmas o supuestas, así como con sociedades o personas naturales por transacciones inexistentes.
- Las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio o jubilación patronal deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Cuando el capital suscrito en una sociedad sea pagado en especie, los bienes aportados deberán ser valorados según los términos establecidos en las normas aplicables en la materia. El aportante y quienes figuren como socios o accionistas de la sociedad al momento en que se realice dicho aporte, así como los indicados peritos, responderán por cualquier perjuicio que sufra el Fisco por una valoración que sobrepase el valor que tuvo el bien aportado en el mercado al momento de dicha aportación. Igual procedimiento se aplicará en el caso de fusiones o escisiones que impliquen la transferencia de bienes de una sociedad a otra; en estos casos, responderán los indicados peritos evaluadores y los socios o accionistas de las sociedades fusionadas, escindidas y resultantes de la escisión que hubieren aprobado los respectivos balances.
- Para la aplicación de la deducción adicional prevista en el tercer inciso del numeral 7 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el contribuyente deberá obtener una certificación por parte de la autoridad ambiental competente y conforme la normativa secundaria vigente expedida para el efecto, sobre el cumplimiento de los parámetros técnicos y condiciones establecidas referentes a las maquinarias, equipos y tecnologías utilizadas en la actividad económica generadora del ingreso sujeto al Impuesto a la Renta, previo a la presentación de la declaración del primer ejercicio fiscal en que pretenda beneficiarse de esta deducción.

- No serán deducibles las pérdidas generadas por la transferencia ocasional de inmuebles, siempre que se trate de operaciones que, en caso de haber generado utilidades, hubiesen sido exentas.
- No será deducible la pérdida generada en la transferencia de créditos comerciales o cartera que se negocien con partes relacionadas.
- Son deducibles las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas hasta un valor equivalente al 5% de los ingresos gravados en el respectivo ejercicio.
- Para la deducibilidad de gastos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en el caso de operaciones con partes relacionadas residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador, siempre y cuando al sujeto pasivo que incurre en el costo o gasto le corresponda una tarifa efectiva impositiva igual o menor a la de su parte relacionada con la que realiza la operación, no aplicará límite.
- Se permite el reconocimiento de un activo por impuesto diferido en el caso de entidades no financieras, por el valor del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables, que excedan los límites de deducción previstos en la ley y este Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de un activo por impuesto diferido por la diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipo y los límites de deducibilidad de dicha depreciación.
- Para el caso de documentos que sustenten operaciones por las cuales la norma tributaria permita la amortización o depreciación, el plazo de conservación de los documentos se contará a partir del periodo fiscal en el cual finalizó el uso de la deducibilidad del gasto.
- Reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta por el desarrollo de nuevas inversiones. Si las sociedades existentes se acojan a esta reducción y no les sea posible mantener un centro de costos, por la naturaleza de la inversión, deberán aplicar el siguiente procedimiento:

Calcular el porcentaje atribuible a la nueva inversión

$\% \text{ Atribuible a la nueva inversión} = (\text{Nueva Inversión} / \text{Total de Activos no corrientes}) \times 100$

Calcular el monto de la base imponible atribuible a la nueva inversión

$\text{BI nueva inversión} = \text{Base imponible} \times \% \text{ atribuible a la nueva inversión.}$

Determinar el impuesto a la renta atribuible a la nueva inversión

$\text{IR nueva inversión} = \text{BI nueva inversión} \times \text{tarifa de IR reducida}$

Determinar el impuesto a la renta no atribuible a la nueva inversión

$\text{BI NO atribuible} = \text{Base Imponible} - \text{BI nueva inversión}$

$\text{IR NO atribuible} = \text{BI No atribuible} \times \text{Tarifa de IR}$

Determinar el impuesto a la renta total

$\text{IR total} = \text{IR Nueva inversión} + \text{IR no atribuible}$

- Reducción de 5 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta por la firma de contratos de inversión. En el contrato de inversión se determinarán los puntos porcentuales de reducción a los que tendrá derecho el contribuyente.
- Aplica retención en la fuente de IVA, sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales, así como los pagos efectuados por las entidades y organismos del sector público del Gobierno Central y Descentralizado, sus órganos desconcentrados y sus empresas públicas, universidades y escuelas politécnicas del país.
- Las transferencias de bienes o prestación de servicios efectuadas por las micro, pequeñas y medianas empresas, conforme la definición del Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones, en las que se haya concedido un plazo superior a un mes para el pago, deberán ser declaradas en el mes siguiente y pagadas hasta dentro del plazo de 3 meses, contados desde el periodo fiscal siguiente al de la fecha de emisión de la factura. Los demás contribuyentes deberán declararlas en el mes siguiente y pagarlas hasta en el subsiguiente de realizadas.
- Podrán acogerse a este beneficio los exportadores de servicios, en la proporción del ingreso neto de divisas desde el exterior al Ecuador, dentro de un plazo máximo de seis meses contados a partir de la emisión de la factura correspondiente a dichos servicios. Para efectos de esta devolución, el ingreso neto de divisas deberá transferirse desde el exterior a una cuenta de una institución financiera local del solicitante de la devolución, relacionado con las exportaciones de servicios.
- Los contribuyentes incorporados en el Régimen RIMPE solicitarán los comprobantes de venta que sustenten debidamente sus adquisiciones de bienes, cesión de derechos y contratación de servicios. Los contribuyentes deberán conservar los documentos que sustenten sus transacciones, por un periodo no inferior a siete años, conforme lo establecido en el Código Tributario. Durante este periodo la Administración Tributaria podrá requerir al sujeto pasivo la presentación de estos.

- Para el caso de determinar el impuesto a la renta RIMPE, al impuesto causado se podrán descontarse los valores correspondientes a créditos tributarios a los que tenga derecho, no así la rebaja por gastos personales.
- En el caso de que, en un determinado mes, se produzca "Acumulación ", son imputables y asociados a los ingresos efectivamente percibidos (ingresos gravados con impuesto a la renta), todas las inversiones, costos y gastos efectuados para la generación de estos ingresos gravados, que estén debidamente sustentados de conformidad con la normativa tributaria.
- La comunicación de diferencias constituye una orden de verificación, por lo que su notificación suspende los plazos de caducidad de la facultad determinadora, conforme el artículo 94 del Código Tributario.
- Se incluyen ciertas disposiciones respecto de la amortización y depreciación en la actividad minera.

El Servicio de Rentas Internas difundirá, a través de los medios establecidos para el efecto, en forma periódica a los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, parámetros de referencia con respecto a la utilidad, reconocimiento de ingresos, conceptos deducibles o tasas efectivas de impuesto que presentan otras entidades, agentes económicos, o personerías jurídicas que obtienen ingresos, contraprestaciones o márgenes de utilidad por la realización de sus actividades con base en el sector económico o industria a la que pertenecen. La difusión de esta información se hará con la finalidad de medir riesgos impositivos.

Contribución Temporal de seguridad

Con fecha 6 de febrero de 2024 la Asamblea Nacional aprobó las reformas tributarias que plantea la Ley Orgánica para enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica, la misma incluye establecer la Contribución Temporal de seguridad (CTS), la cual tendrá por objeto proveer recursos al Estado para enfrentar el Conflicto Armado Interno, lo recaudado será destinado para el fortalecimiento de las Fuerzas Armadas.

Las Sociedades y establecimientos permanentes que tuvieron ingresos gravados durante el año 2022, con excepción de las micro, pequeñas empresas, Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito, son las obligadas a pagar esta contribución siendo la misma del 3,25% y se determinará en base a las utilidades gravadas para impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2022.

La declaración y pago de la Contribución Temporal de seguridad (CTS), se lo realizará una única vez antes del 31 de marzo de 2024 y 2025, según lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

A la presente fecha la Compañía no ha realizado un análisis con respecto al impacto que ocasionara la resolución descrita.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

18.1 Corrientes:

Los movimientos de los beneficios a empleados corrientes son los siguientes:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2023</u>				
Obligaciones sociales (1)	34,226	1,252,407	(1,191,010)	95,623
Participación a trabajadores (2)	<u>1,628,012</u>	<u>1,090,679</u>	<u>(1,628,012)</u>	<u>1,090,679</u>
Total	<u>1,662,238</u>	<u>2,343,086</u>	<u>(2,819,022)</u>	<u>1,186,302</u>
<u>2022</u>				
Obligaciones sociales (1)	66,564	1,163,804	(1,196,142)	34,226
Participación a trabajadores (2)	<u>483,419</u>	<u>1,429,331</u>	<u>(284,738)</u>	<u>1,628,012</u>
Total	<u>549,983</u>	<u>2,593,135</u>	<u>(1,480,880)</u>	<u>1,662,238</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.

18.2 No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2023 y 2022, corresponde al 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>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Tasa de descuento	8.43%	7.11%
Tasa de incremento salarial	4.05%	2.46%
Tasa de rotación (promedio)	10.71%	26.61%
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 <u>2023</u>	<u>2022</u>	Desahucio <u>2023</u>	<u>2022</u>	Total <u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	82,139	72,834	55,870	55,921	138,009	128,755
Costos por servicios corrientes	9,163	8,203	15,665	14,583	24,828	22,786
Costo por intereses	3,690	3,721	2,657	2,531	6,347	6,252
(Ganancia) Pérdida actuarial	5,897	3,731	(802)	(3,949)	5,095	(218)
Beneficios pagados		-	(7,373)	(12,845)	(7,373)	(12,845)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo	(12,113)	(277)	(5,531)	(1,500)	(17,644)	(1,777)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1,112)</u>	<u>(6,073)</u>	<u>2,612</u>	<u>1,129</u>	<u>1,500</u>	<u>(4,944)</u>
	<u>87,664</u>	<u>82,139</u>	<u>63,098</u>	<u>55,870</u>	<u>150,762</u>	<u>138,009</u>

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

	Jubilación patronal <u>2022</u>	<u>2021</u>	Desahucio <u>2022</u>	<u>2021</u>	Total <u>2022</u>	<u>2021</u>
Costos por servicios corrientes	9,163	8,203	15,665	14,583	24,828	22,786
Costo por intereses	<u>3,690</u>	<u>3,721</u>	<u>2,657</u>	<u>2,531</u>	<u>6,347</u>	<u>6,252</u>
Total	<u>12,853</u>	<u>11,924</u>	<u>18,322</u>	<u>17,114</u>	<u>31,175</u>	<u>29,038</u>

19. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, 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.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - De conformidad con la Ley de Compañías, corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo con las resoluciones tomadas por los accionistas.

Reserva por revaluación de propiedades - Constituye la reserva en la que se reconoce el incremento de los saldos terrenos y edificios por concepto de revalúo. Cualquier aumento en la revaluación de se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio.

20. INGRESOS POR VENTAS

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Vehículos livianos	132,491,937	148,357,266
Ensamblado vehículos livianos	18,940,859	1,342,579
Repuestos	8,905,497	9,741,070
Ensamblado de vehículos pesados	1,089,169	-
Equipamiento de vehículos livianos	<u>12,118,414</u>	<u>9,399,334</u>
Total	<u>173,545,876</u>	<u>168,840,249</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>2023</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)	149,348,186	-	-	149,348,186
Promoción y publicidad	-	2,753,961	-	2,753,961
Comisiones y garantías	-	2,617,538	-	2,617,538
Gastos de viaje	-	342,401	-	342,401
Gastos de personal	-	212,736	-	212,736
Almacenamiento	-	18,715	-	18,715
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,169,146	2,169,146
Depreciaciones	-	-	1,217,128	1,217,128
Honorarios profesionales	-	-	680,367	680,367
Impuestos y contribuciones	-	-	487,682	487,682
Mantenimiento y reparaciones	-	-	231,596	231,596
Seguros y reaseguros	-	-	216,262	216,261
Arriendos y alquiler de equipos	-	-	161,072	161,072
Licencias y suscripciones	-	-	112,672	112,672
Amortización por derecho de uso	-	-	99,765	99,765
Servicios básicos	-	-	72,963	72,963
Guardianía y seguridad	-	-	44,976	44,976
Otros costos y gastos menores	-	<u>26,642</u>	<u>167,428</u>	<u>194,071</u>
	<u>149,348,186</u>	<u>5,971,993</u>	<u>5,661,057</u>	<u>160,981,237</u>

<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
Guardiania 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>

(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 2023 los costos de vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso reconocidos como costo de las ventas ascienden a US\$149,348,186 (2022: US\$145,852,626).

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados por financiamiento de cartera	7,198,601	776,203
Intereses ganados en inversiones	274,436	276,045
Subtotal	<u>7,473,037</u>	<u>1,052,248</u>
Gastos financieros		
Intereses préstamos bancarios locales	(6,253,387)	(7,015,034)
Comisiones y gastos bancarios	(3,060,786)	(1,260,957)
Intereses pagados a Hyundai Corporation	(2,841,622)	(1,001,827)
Intereses préstamos bancarios del exterior	(1,017,482)	(943,109)
Intereses pagados a terceros	(1,047,801)	(923,582)
Intereses por avales y aranceles	(1,404,120)	(860,606)
Comisión por venta de cartera	(559,360)	(201,602)
Intereses por emisión de obligaciones	(1,085,946)	-
Costo financiero por arrendamiento	(22,652)	-
Subtotal	<u>(17,293,156)</u>	<u>(12,206,717)</u>
Total	<u>(9,820,119)</u>	<u>(11,154,469)</u>

23. OTROS INGRESOS, NETO

En el año 2023, incluye principalmente ingresos por el valor razonable de propiedades de inversión por US\$956.000, y arriendos por US\$422.000. En el año 2022, incluye ingresos por revalúo de propiedades de inversión por US\$3.500.000 y arriendos por US\$332.000.

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos 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:

Saldos por cobrar:

<u>2023</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo</u>		<u>Total</u>
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	
Neomotors SAC (1)	Comercial		15,910,302	15,910,302
Neotruck S. A. (2)	Comercial	141,500	9,484,569	9,626,069
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A. (3)	Comercial		10,128,676	10,128,677
Neoauto S.A. (2)	Comercial		6,275,832	6,275,833
Asiacar S. A.	Comercial		3,809,073	3,809,073
Autohyun S.A.	Comercial		1,885,994	1,885,994
Glaford Trade S.A. (2)	Comercial		2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial		1,390,263	1,390,263
Neohyundai Mexico	Comercial		954,179	954,179
Neomotors Lima SAC	Comercial		997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial		781,603	781,603
Starmotors S.A. (2)	Comercial	2,463,104		2,463,104
Total		2,604,604	53,617,991	56,222,597

- (1) En el año 2023, la Compañía reconoció ingresos financieros por US\$5 millones relacionados con intereses ganados en cumplimiento del contrato establecido.
- (2) En diciembre del 2023, la Compañía obtuvo pagarés por parte de las relacionadas Neotruck S.A. por US\$9,484,569 millones, Starmotors S.A. por US\$2,500,000 millones, Neoauto S.A. por US\$2.958.960 millones y Glaford Trade S.A. por US\$2,000,000 millones, para el refinanciamiento de los saldos por cobrar no corrientes con vencimientos hasta febrero del 2034 y con tasas de interés entre 9.49% y 9.94% anual.
- (3) En diciembre del 2023, la Compañía obtuvo un pagaré por parte de Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A. por US\$8.700,000 millones para el refinanciamiento de los saldos por cobrar no corrientes con dicha entidad con vencimientos hasta marzo del 2034 con una tasa de interés del 9.49% anual.

2022	Relación	Activo		
		Corriente	No corriente	Total
Neomotors SAC	Comercial	-	15,910,302	15,910,302
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	Comercial	-	8,729,483	8,729,483
Neoauto S.A.	Comercial	-	3,996,053	3,996,053
Autohyun S.A.	Comercial	-	2,822,580	2,822,580
Glaford Trade S.A.	Comercial	-	2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto 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
Total		<u>1,225,979</u>	<u>37,485,495</u>	<u>38,711,474</u>

La Compañía no ha registrado contablemente los efectos por la aplicación del concepto de intereses implícitos generados en años anteriores sobre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no recuperadas.

Préstamos por pagar:

Entidad	Año de vencimiento	deTasa de interés	31/12/23	31/12/22	
			Corriente	No corriente	Corriente No corriente
Clara Vintimilla	2024		3,214,459		2,839,938 -
Mundofactor S.A.	2024	13.05%	313,823		1,232,152 -
Logistica Automotriz Logimanta S.A.	2025	9.94%	<u>8,801,114</u>	-	<u>-</u> -
Total			<u>12,329,396</u>	-	<u>4,072,090</u> -

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2023 y 2022 con compañías relacionadas:

	2023				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	deIngresos yintereses por mora	por yOtros ingresos	Compara de bienes y servicios
Arrendauto S.A.	33,763	3,714	-	308	-
Autoexpress C.A.	413,562	9,021	-	3,309	62,919
Autohyun S.A.	29,025,544	4,756,635	371,726	105,180	233,720
Aymesa S.A.	-	431	-	-	2,322,864
Ecsyauto S.A.	-	-	-	-	-
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	-	5,542
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	11,043	-	-
Karnataka S.A.	2,380,660	144,745	-	14,239	605,766
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	6,601	-	34,315	1,136,052
Neoauto S.A.	58,414,860	5,630,553	902,512	262,733	1,346,097
Neotruck S.A.	410,134	34,843	-	439,162	245,616.
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	-	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	-	-	-	-	591,572
Starmotors S.A.	<u>(338,213)</u>	<u>92,745</u>	<u>52,308</u>	<u>(241,965)</u>	<u>-</u>
Total	<u>90,340,310</u>	<u>10,679,288</u>	<u>1,337,589</u>	<u>617,281</u>	<u>6,550,148</u>

	2022				
	Venta vehículos	Venta derepuestos accesorios	delIngresos yintereses mora	por yOtros 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
Karnataka S.A.	1,218,116	2,709	-	97,614	2,106,943
Logistica 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 Merquiauto S.A.	11,686	50,089	2,254	751	-
Seguros Unidos S.A.	-	925	-	-	488,493
Starmotors S.A.	<u>5,941,366</u>	<u>134,765</u>	<u>47,524</u>	<u>164,783</u>	<u>1,242</u>
Total	<u>97,907,173</u>	<u>5,095,926</u>	<u>682,184</u>	<u>9,339,575</u>	<u>3,874,415</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>31/12/23</u>	<u>31/12/22</u>
Sueldos y salarios	216,000	246,000
Bonos y comisiones	82,614	72,057
Honorarios administradores	<u>257,588</u>	<u>222,000</u>
Total	<u>556,202</u>	<u>540,057</u>

ESPACIO EN BLANCO

25. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

2023						
	Vehículos livianos	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	132,491,938	18,940,858	1,089,169	8,905,496	12,118,415	173,545,876
Costo de los productos vendidos	<u>(121,811,225)</u>	<u>(18,280,752)</u>	<u>(1,092,283)</u>	<u>(4,761,604)</u>	<u>(3,402,321)</u>	<u>(149,348,186)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>10,680,713</u>	<u>660,106</u>	<u>(3,114)</u>	<u>4,143,892</u>	<u>8,716,094</u>	<u>24,197,690</u>
2022						
	Vehículos livianos	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	<u>(136,991,217)</u>	<u>(1,332,347)</u>	-	<u>(4,530,883)</u>	<u>(2,998,179)</u>	<u>(145,852,626)</u>
Utilidad bruta	<u>11,366,049</u>	<u>10,232</u>	-	<u>5,210,187</u>	<u>6,401,155</u>	<u>22,987,623</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.

26. 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.

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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 22 de abril del 2024, 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 separados
Año terminado en Diciembre 31, 2024
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., en adelante “la Compañía” que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluye información material sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., al 31 de diciembre de 2024, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamento de la opinión de auditoría

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Negocio en marcha

Como se menciona en la Nota 1.2, los estados financieros separados adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$37,966,499. 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. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Transacciones con compañías relacionadas

Asunto clave de auditoría

La Compañía realiza un importante número de transacciones con compañías relacionadas las cuales principalmente son: a) venta de vehículos; b) financiamiento entregado, recibido, c) arrendamientos de inmuebles, entre otros, tal como se detalla en la Nota 25 a los estados financieros separados, las cuales requieren un alto nivel de control y monitoreo.

Debido al riesgo inherente en los procesos, hemos considerado este asunto como clave para efectos de nuestra auditoría.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 25 a los estados financieros separados se incluyen la composición de las principales transacciones y saldos con Compañías Relacionadas.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de auditoría en relación con transacciones con Compañías Relacionadas, fueron como sigue: a) Efectuamos los levantamientos de información a través de entrevistas con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros separados; b) Por medio de muestreo estadístico, revisamos las transacciones celebradas entre relacionadas en el período; c) Realizamos el procedimiento de confirmación de saldos y transacciones entre relacionadas; d) Revisamos los contratos de arrendamiento celebrados en el período, respecto a las condiciones de negociación para reconocer el ingreso derivado de esta transacción; e) Revisamos las operaciones de financiamiento otorgados y recibidos con relacionadas a costo amortizado mediante la verificación del cumplimiento de las condiciones determinadas en los contratos así como también la revisión de efectos de precios de transferencia para nuestras conclusiones de auditoría.

Otros asuntos

Estos estados financieros separados adjuntos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. y Subsidiarias. La Compañía se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe anual de la Gerencia. Se espera que este informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente erróneo con los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece que existe una incorrección material. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, llegamos a la conclusión de que existe una incorrección material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales, siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas de los usuarios basados en dichos estados financieros separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados se encuentra en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre información financiera suplementaria establecido por el Consejo Nacional de Valores de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Mayo 13, 2025
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Angélica Jácome - Directora

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos, en una forma que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otras cosas, al alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias materiales en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período auditado y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	6	2,937,822	999,905
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	7	6,373,041	7,542,267
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	47,149,748	106,785,353
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25	2,021,366	2,604,604
Inventarios	9	15,559,755	6,244,224
Impuestos por recuperar	18	5,953,291	3,225,201
Gastos pagados por anticipado	10	1,477,515	1,721,421
Otros activos	11	757,862	2,832,293
Total activos corrientes		<u>82,230,400</u>	<u>131,955,268</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	58,843,172	53,617,991
Propiedades, maquinarias y equipos	12	20,042,239	34,537,454
Propiedades de inversión	13	41,900,393	26,585,637
Inversiones en subsidiarias y asociadas	14	4,513,646	6,000,837
Activos por derecho de uso		108,079	207,844
Activos intangibles		23,507	97,843
Otros activos	15	5,184,915	-
Total activos no corrientes		<u>130,615,951</u>	<u>121,047,606</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>212,846,351</u>	<u>253,002,874</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	16	87,505,341	90,459,270
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	17	31,581,434	60,979,300
Impuestos por pagar	18	424,991	466,812
Beneficios a empleados	19	576,441	1,186,302
Pasivo financiero por arrendamiento		108,691	108,691
Total pasivos corrientes		<u>120,196,898</u>	<u>153,200,375</u>
Préstamos y obligaciones financieras	16	33,649,111	41,389,663
Impuesto a la renta diferido	18	890,806	912,541
Beneficios a empleados	19	166,446	150,762
Pasivo financiero por arrendamiento		8,649	107,810
Total pasivos no corrientes		<u>34,715,012</u>	<u>42,560,776</u>
Total pasivos		<u>154,911,910</u>	<u>195,761,151</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	20	27,000,000	27,000,000
Reservas		14,225,144	14,225,144
Resultados acumulados		16,709,297	16,016,579
Total patrimonio		<u>57,934,441</u>	<u>57,241,723</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>212,846,351</u>	<u>253,002,874</u>

Ver notas a los estados financieros separados



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos por ventas	21	61,258,401	173,545,876
Costo de ventas	22	(55,268,553)	(149,348,186)
MARGEN BRUTO		5,989,848	24,197,690
Gastos de venta	22	(5,883,250)	(5,971,993)
Gastos de administración	22	(6,438,529)	(5,661,057)
Resultado participación en subsidiarias y asociadas	14	20,493	(210,828)
Ingresos financieros	23	2,279,851	7,473,037
Gastos financieros	23	(16,652,614)	(17,293,156)
Otros ingresos, neto	24	23,716,598	3,646,822
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,032,397	6,180,515
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	18	(1,451,991)	(2,160,428)
Diferido		21,735	18,501
Total		(1,430,256)	(2,141,927)
UTILIDAD DEL AÑO		1,602,141	4,038,588
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a Resultados:</i>			
Reserva por revalorización de propiedad, maquinaria y quipo (neto de impuesto diferido)	12		1,150,304
Ganancias actuariales	18	3,297	(5,095)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,605,438	5,183,797
Número de acciones		27,000,000	27,000,000
Utilidad por acciones		0.06	0.19

Ver notas los estados financieros separados



Rodrigo Riera
Representante Legal



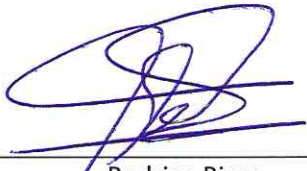
Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	Capital	Reservas			Utilidades retenidas		
	Social	Legal	Facultativa	Revaluación de propiedades	Por adopción de NIIF	Distribuibles (déficit) ... (en U.S. dólares) ...	Total
Saldos al 1 de enero del 2023	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	(7,694,315)	52,057,926
Utilidad neta del año						4,038,588	4,038,588
Otros resultados integrales				1,150,304		(5,095)	1,145,209
Saldos al 31 de diciembre del 2023	27,000,000	9,691,963	4,533,181	19,461,707	215,694	(3,660,822)	57,241,723
Utilidad neta del año						1,602,141	1,602,141
Otros resultados integrales						3,296	3,296
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(912,719)	(912,719)
Saldos al 31 de diciembre del 2024	27,000,000	9,691,963	4,533,181	19,461,707	215,694	(2,968,104)	57,934,441

Ver notas a 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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,032,397	6,180,515
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Baja de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	-	(643,408)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12	1,059,524	1,217,128
Valor razonable de propiedades de inversión	13	(593,281)	(956,994)
Ajuste de inversiones al valor de participación	14	20,493	210,828
Provisión de intereses por pagar de préstamos y obligaciones financieras	15	993,437	1,233,528
Amortización por derecho de uso		99,765	99,765
Costo financiero por arrendamiento		14,599	22,652
Provisión de beneficios a empleados no corriente	19	31,695	31,175
		<u>4,658,629</u>	<u>7,395,189</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		57,927,620	(32,955,822)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(13,093,854)	(15,317,999)
Inventarios		(9,315,531)	3,773,769
Impuestos por recuperar		(2,728,090)	1,876,170
Gastos pagados por anticipado		243,906	(223,249)
Otros activos		2,074,431	2,722,119
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(29,397,866)	11,281,166
Impuesto por pagar		(63,556)	331,892
Beneficios a empleados		(612,298)	(486,985)
Pago de beneficios a empleados		(10,277)	(7,373)
		<u>9,683,114</u>	<u>(21,611,123)</u>
Intereses cobrados por financiamiento de cartera ²³		1,707,985	7,198,601
Impuesto a la renta pagado		(1,430,256)	(2,141,927)
Efecto neto utilizado en actividades de operación		<u>9,960,843</u>	<u>(16,554,449)</u>

(Continúa...)

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/23</u> Restablecido
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones medidas a costo amortizado	1,169,226	1,515,988
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(415,047)	(435,495)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	83,335	103,632
Adiciones de activos intangibles	74,337	10,021
Venta de propiedades de inversión	1,400,205	-
Adquisición Venta de inversiones en acciones	1,466,697	-
	3,778,753	1,194,146
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y obligaciones financieras	(11,687,919)	13,997,812
Pago por arrendamiento	(113,760)	(113,760)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	(11,801,679)	13,884,052
Disminución neta de efectivo	1,937,917	(1,476,251)
Efectivo al inicio al año	999,905	2,476,156
Efectivo al final del año	2,937,822	999,905
Transacciones que no requieren flujo de efectivo		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(2,354,277)	9,548,129
Inversiones permanentes	-	1,437,674
Propiedad, planta y equipo (depreciación)	-	740,000
Total	(2,354,277)	11,725,803

Ver notas a 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 2023

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 2024 y 2023, la Compañía alcanzaba los 58 empleados.

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.

Para enero de 2024, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. ha sido calificado como gran contribuyente, lo que implica que deberá realizar una autorretención mensual del 2,25% del Impuesto a la Renta sobre sus ingresos gravados, de acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000003 emitida por el Servicio de Rentas Internas, constituyendo este monto un crédito tributario al momento de liquidar el impuesto anual.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía es accionista principal de la Compañía; Trustmotor SAS con el 100%, en acciones. En esta Sociedad, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables.

1.1 Situación económica del país

La economía ecuatoriana ha enfrentado retos en 2024, con un crecimiento económico proyectado entre el 0.3% y el 1.5%, dependiendo del escenario de riesgo y las condiciones económicas internas y externas. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento del 0.3% para la economía de Ecuador en 2024, destacando la prudencia en sus previsiones debido a la desaceleración en mercados emergentes como China, México y Rusia. Por otro lado, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del 1.0% para 2024.

El primer trimestre de 2024 mostró una expansión del 1.2% en la actividad económica respecto al mismo período de 2023, impulsada principalmente por la acumulación de existencias del último trimestre del año anterior; sin embargo, tanto la inversión como el consumo se contrajeron un 1.3% y 1.0%, respectivamente, debido a la inestabilidad social y la crisis energética. Los sectores más afectados en el primer trimestre del año fueron el petrolero, la construcción y las manufacturas, tanto de alimentos como de no alimentos.

A lo largo del año, el Gobierno ha buscado sanear las cuentas fiscales a través del apoyo de multilaterales, la eliminación de subsidios y el incremento del IVA.

En resumen, la situación económico-financiera de Ecuador en 2024 ha sido marcada por una combinación de factores internos y externos que han limitado el crecimiento económico. La economía ha mostrado un crecimiento modesto, con un enfoque en la recuperación de las exportaciones y la formación bruta de capital fijo como motores clave para el futuro.

Inestabilidad macroeconómica e impacto de la inflación y las incertidumbres geopolíticas

Eventos recientes han resultado en múltiples problemas desafiantes que afectan la estabilidad de la economía global, incluyendo conflictos geopolíticos entre países, aumento de las tasas de inflación, inestabilidad energética, crisis en la cadena de suministro e incertidumbre en el sector bancario global, entre otros asuntos.

Estos factores pueden tener efectos financieros materiales en muchas entidades. Esto incluye entidades con operaciones físicas en las áreas y sectores afectados, así como intereses indirectos (por ejemplo, proveedores y clientes, inversiones y financieras).

1.2 *Negocio en marcha*

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$37,966,498 y pérdidas acumuladas por US\$2,968,104. 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, así tenemos:

- Implementar sistemas de abastecimiento de inventario conforme el comportamiento actual del mercado ecuatoriano, con el propósito de reducir costos de almacenamiento y otros.
- Incentivar la venta de vehículos de años anteriores, así como, fomentar una mayor publicidad de la marca para el incremento en las ventas de modelos más vendidos.
- Establecer y fortalecer alianzas estratégicas con entidades financieras que permitan flujos inmediatos en la venta de inventario.
- Mejorar la gestión de cuentas por cobrar comerciales y establecer acuerdos para la recuperación de cartera vencida.
- Adquirir endeudamiento con mejores condiciones que reemplace el endeudamiento de mayor costo.

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 2 de abril del 2024 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.

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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2024, así como, por las disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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:

- 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

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha emitido los siguientes pronunciamientos contables:

- a. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas a partir del 01 de enero de 2024

Las siguientes modificaciones entraron en vigor para el período que comenzó el 01 de enero de 2024:

- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros);
- Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior (modificación a la NIIF 16 Arrendamientos);
- Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros); y
- Acuerdos de Financiación de Proveedores (modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar).

Estas modificaciones a diversas Normas de Contabilidad NIIF son obligatoriamente efectivas para los ejercicios sobre los que se informa que comenzaron a partir del 01 de enero de 2024. Véanse las notas correspondientes para obtener más detalles sobre cómo afectaron las modificaciones en la Compañía:

Norma	Resumen
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros)	Clasificación de Pasivos como Corrientes y No corrientes aclara un criterio de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros para la clasificación de un pasivo como no corriente: el requerimiento de que una entidad tenga el derecho a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses posteriores al período sobre el que se informa.
Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior (modificación a la NIIF 16 Arrendamientos);	Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior modifica la NIIF 16 Arrendamientos añadiendo requerimientos de medición posterior para las operaciones de venta con arrendamiento posterior.
Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros)	Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas modifica la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones mejoran la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas. Las modificaciones también responden a las preocupaciones de quienes respondieron sobre la clasificación de dicho pasivo como corriente o no corriente.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar).	Acuerdos de Financiación de Proveedores modifica la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo para requerir a una entidad que facilite información adicional sobre sus acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones también añaden los acuerdos de financiación de proveedores como ejemplo dentro de los requerimientos de información a revelar sobre el riesgo de liquidez de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

b. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que aún no han entrado en vigor

Hay una serie de normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB y que son efectivas en ejercicios contables futuros y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

La siguiente modificación entrará en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2025:

- *Ausencia de Convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio en Moneda Extranjera).*

La siguiente modificación entrará en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2026:

- *Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros).*

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2027:

- *NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros;*
- *NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar.*

En la actualidad, la Compañía está evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y sus modificaciones. Adicionalmente, la Compañía no espera que ninguna otra norma emitida por el IASB, pero que aún no ha entrado en vigor, tenga un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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 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.

- 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 2024 y 2023 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”, 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.

2.7.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda 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.

2.7.2 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 2024 y 2023, 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 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 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
Otros activos	20

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.

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 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, 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.

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 8.97% (2023: 8.43%) 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

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 registrada 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.

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 UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 ascienden a utilidad de US\$0.06 y US\$0.19 respectivamente.

2.22 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 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.

2.23 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.

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 2.7.1. 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, 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.
- 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.

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 principios 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 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.

Para el año 2024, la Compañía muestra una disminución en ventas, que se igualan a 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.

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 si 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.

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

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Préstamos y obligaciones financieras a tasa variable	25,793,285	27,359,308
Préstamos y obligaciones financieras a tasa fija:		
Menor a 1 año	38,329,273	63,099,962
Mayor a 1 año	<u>61,712,056</u>	<u>41,389,663</u>
	<u>121,154,452</u>	<u>131,848,933</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 2024, 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 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.

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>2024</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	87,505,341	33,649,111
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	31,581,434	
Pasivo financiero por arrendamiento	<u>108,691</u>	<u>8,649</u>
	<u>119,195,466</u>	<u>33,657,760</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 2024 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.	19,096,873
Banco Internacional S. A.	17,000,000
Banco de Guayaquil S. A.	8,000,000
Banco Bolivariano C.A.	15,000,000
Banco Amazonas	2,000,000
Banco del Austro	5,628,224
<u>Hyundai Corporation</u>	<u>31,500,000</u>
Total	98,225,097

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/Prenda comercial/CDP	23,660,296
Banco Internacional S.A.	Hipotecaria	22,349,931
Banco de Guayaquil S.A.	Hipotecaria	22,759,213
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria/Prenda comercial/CDP	19,317,602
Banco del Austro S.A.	CDA (1)	7,871,817
Banco BBP Panamá	Avaes	6,491,568
Banco Amazonas S.A.	CDP/Prenda comercial	2,544,130
Total		104,994,557

- (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 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Préstamos y obligaciones financieras	121,154,452	131,848,933
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	31,581,434	60,979,300
Menos: Efectivo	<u>(2,937,822)</u>	<u>(999,905)</u>
Deuda neta	149,798,064	191,828,328
Total patrimonio neto	<u>57,934,441</u>	<u>57,241,723</u>
Ratio de apalancamiento	<u>259%</u>	<u>335%</u>

Durante el ejercicio del 2024 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2023 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a que en enero del 2024 se aprobó la emisión de papel comercial.

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>31/12/24</u> <u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>31/12/23</u> <u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	2,937,822		999,905	
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	6,373,041		7,542,267	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	47,149,748		106,785,353	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>2,021,366</u>	<u>58,843,172</u>	<u>2,604,604</u>	<u>53,617,991</u>
Total activos financieros	<u>58,481,977</u>	<u>58,843,172</u>	<u>117,932,129</u>	<u>53,617,991</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	87,505,341	33,649,111	90,459,270	41,389,663
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por	31,581,434		60,979,300	
Pasivo financiero por arrendamiento	<u>108,691</u>	<u>8,649</u>	<u>108,691</u>	<u>107,810</u>
Total pasivos financieros	<u>119,195,466</u>	<u>33,657,760</u>	<u>151,547,261</u>	<u>41,497,473</u>

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.

6. EFECTIVO

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Efectivo en caja	53	53
Bancos (1)	<u>2,937,769</u>	<u>999,852</u>
	<u>2,937,822</u>	<u>999,905</u>

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

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Un detalle de inversiones locales es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>% de interés</u>		<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>		
Banco Bolivariano C.A.	7.75% - 8%	7.25% - 9%	4,741,970	6,836,098
Banco de Guayaquil S.A.	8.55%	8.55%	556,578	556,578
Banco Pichincha C.A.	0.25%	1%	74,493	149,591
Banco Amazonas S. A.	7.40%	-	1,000,000	-
Total			<u>6,373,041</u>	<u>7,542,267</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

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Cientes locales (1)	48,012,393	107,608,803
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>1,912,209</u>	<u>1,951,404</u>
Subtotal	49,924,602	109,560,207
Menos: estimación para deterioro (3)	<u>(2,774,854)</u>	<u>(2,774,854)</u>
Total	<u>47,149,748</u>	<u>106,785,353</u>

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

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Neoauto S.A.	12,535,617	57,289,420
Autohyun S.A.	11,126,401	14,418,816
Trustmotor S.A.S.	8,120,269	-
Asiauto S.A.	2,556,598	-
Neotruck S. A.	1,647,551	6,242,747
Asiacar S.A.	1,932,555	5,946,605
Andinamotors S.A.	1,930,828	4,706,091
Armacar S. A.	1,289,993	1,821,746
Imbauto S.A.	498,291	1,653,453
Iomotors S.A.	879,076	1,515,203
Galarmobil S.A.	361,479	1,383,256
Hyunmotor S.A.	949,827	949,827
Lanzoty C.A.	900,311	708,634
Megavehiculos S. A.	418,421	540,506
Vallejo Araujo S. A.	258,419	1,903,496
Otros	<u>2,606,757</u>	<u>8,529,003</u>
Total	<u>48,012,393</u>	<u>107,608,803</u>

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

	<u>31/12/24</u>		<u>31/12/23</u>	
Por vencer	32,247,156	67%	74,784,556	69%
Vencidas				
1 a 30 días	1,608,578	3%	11,634,870	11%
31 a 90 días	2,202,505	5%	14,055,587	13%
91 a 180 días	8,615,922	18%	5,288,280	5%
181 a 360 días	1,055,127	2%	283,506	0%
Más de 360 días	<u>2,283,105</u>	5%	<u>1,562,004</u>	1%
Total	<u>48,012,393</u>	100%	<u>107,608,803</u>	100%

- (2) Incluye principalmente saldos pendientes de cobro por refinanciamiento de crédito otorgado a Importadora de Vehículos Comerciales IVC, y otras entidades relacionadas.
(3) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldo al inicio del año	2,774,854	3,418,262
Bajas	<u>-</u>	<u>(643,408)</u>
Saldo al final del año	<u>2,774,854</u>	<u>2,774,854</u>

9. INVENTARIOS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Vehículos livianos (1)	2,101,535	-
Inventario en tránsito	6,755,542	3,898,903
Repuestos para vehículos livianos	1,241,491	1,187,598
Accesorios y otros repuestos	1,333,676	1,157,723
Inventario en proceso CKD pesados (2)	<u>4,127,511</u>	<u>-</u>
Total	<u>15,559,755</u>	<u>6,244,224</u>

- (1) El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2024 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.
(2) Al 31 de diciembre del 2024 se emitió la nota de crédito a Neotruck S.A. donde se devuelven el inventario en tránsito de camiones (Jigs).

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Seguros prepagados	112,338	190,814
Proyecto Grand I10 (1)	481,155	610,432
Otros anticipos (2)	<u>884,022</u>	<u>920,175</u>
Total	<u>1,477,515</u>	<u>1,721,421</u>

- (1) Incluye la inversión en maquinaria para el proyecto de ensamblaje del vehículo Grand i10 a cargo de Aymesa S. A. Este saldo a la fecha de emisión de los estados financieros US\$451,581.
- (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, adicionalmente al 2024 corresponde al honorario de asistencia técnica en la fabricación de modelo Creta, este valor se liquida a medida que se va a fabricando las unidades.

11. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Anticipos a proveedores nacionales	465,932	2,464,411
Anticipos a proveedores del exterior	<u>291,930</u>	<u>367,882</u>
Total	<u>757,862</u>	<u>2,832,293</u>

Los saldos de anticipos a proveedores locales y del exterior, se liquidan a medida que se cumplen las condiciones establecidas, a la fecha de emisión de los estados financieros los saldos se encuentran US\$2,147,645.

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

	Terrenos (3)	Edificios (3)	Instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles enseres	y Equipo de oficina	Maquinarias y herramientas (2)	Otros	Total
Al 1 de enero de enero 2023	22,811,656	4,569,547	500,372	56,978	766,138	46,018	6,901	2,391,830	2,977,060	34,126,500
Movimientos 2023										
Adiciones	-	-	-	18,013	411,336	6,146	-	-	-	435,495
Ventas (costo)	-	-	-	-	(199,740)	-	-	(2,954)	-	(202,694)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	97,481	-	-	1,581	-	99,062
Revalúo (1)	797,853	295,400	-	-	-	-	-	-	-	1,093,253
Reverso depreciación por revalúo(1)	-	202,966	-	-	-	-	-	-	-	202,966
Depreciación	-	(101,483)	(233,463)	(37,223)	(237,481)	(7,908)	(1,625)	(401,255)	(196,690)	(1,217,128)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2023	<u>23,609,509</u>	<u>4,966,430</u>	<u>266,909</u>	<u>37,768</u>	<u>837,734</u>	<u>44,256</u>	<u>5,276</u>	<u>1,989,202</u>	<u>2,780,370</u>	<u>34,537,454</u>
Al 31 de diciembre del 2023										
Costo	23,609,509	4,966,430	2,519,155	585,151	1,705,227	510,996	60,918	6,262,351	3,914,948	44,134,685
Depreciación acumulada	-	-	(2,252,246)	(547,383)	(867,493)	(466,740)	(55,642)	(4,273,149)	(1,134,578)	(9,597,231)
Valor en libros	<u>23,609,509</u>	<u>4,966,430</u>	<u>266,909</u>	<u>37,768</u>	<u>837,734</u>	<u>44,256</u>	<u>5,276</u>	<u>1,989,202</u>	<u>2,780,370</u>	<u>34,537,454</u>
Movimientos 2024										
Adiciones	-	-	28,417	-	371,352	3,424	-	11,854	-	415,047
Ventas (costo)	-	-	-	-	(210,112)	-	-	-	-	(210,112)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	126,777	-	-	-	-	126,777
Reclasificación (2)	(13,767,403)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,767,403)
Depreciación	-	(113,034)	(45,159)	(19,203)	(286,662)	(7,896)	(1,365)	(396,778)	(189,427)	(1,059,524)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2024	<u>9,842,106</u>	<u>4,853,396</u>	<u>250,167</u>	<u>18,565</u>	<u>839,089</u>	<u>39,784</u>	<u>3,911</u>	<u>1,604,278</u>	<u>2,590,943</u>	<u>20,042,239</u>
Al 31 de diciembre del 2024										
Costo	9,842,106	4,966,430	2,547,572	585,151	1,866,467	514,420	60,918	6,274,205	3,914,948	30,572,217
Depreciación acumulada	-	(113,034)	(2,297,405)	(566,586)	(1,027,378)	(474,636)	(57,007)	(4,669,927)	(1,324,005)	(10,529,978)
Valor en libros	<u>9,842,106</u>	<u>4,853,396</u>	<u>250,167</u>	<u>18,565</u>	<u>839,089</u>	<u>39,784</u>	<u>3,911</u>	<u>1,604,278</u>	<u>2,590,943</u>	<u>20,042,239</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2023, 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\$1,292,619. El importe del revalúo se registró en la reserva por revalorización de activos, neto de impuestos diferidos por un monto de US\$1,150,304.
- (2) Al 31 de diciembre del 2024 se efectuó la reclasificación de Terrenos a propiedades de inversión.
- (3) Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2022		
Costo	<u>25,628,643</u>	<u>25,628,643</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	25,628,643	25,628,643
Movimientos 2023		
Revaluación (4)	<u>956,994</u>	<u>956,994</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2023	<u>26,585,637</u>	<u>26,585,637</u>
Movimientos 2024		
Adiciones (1)	2,354,277	2,354,277
Ventas (2)	(1,400,205)	(1,400,205)
Reclasificación (3)	13,767,403	13,767,403
Revaluación (4)	<u>593,281</u>	<u>593,281</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2024	<u>41,900,393</u>	<u>41,900,393</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2024 corresponde a un terreno entregado por Starmtors como dación en pago de las cuentas por cobrar mantenidas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2024 se efectuó la venta de un terreno ubicado en Calderón.
- (3) Corresponde a terrenos reclasificados de activos fijos a propiedades de inversión.
- (4) Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, 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.

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

		31/12/24			31/12/23		
		Porcentaje de	Valor	de Ganancia	/ Adiciones /	Valor de	Ganancia /
<u>Clasificación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>en el capital</u>	<u>inversiones</u>	<u>(Pérdida)</u>	<u>(Ventas)</u>	<u>inversiones en acciones</u>	<u>(Pérdida)</u>
Inversiones en acciones							
(1) Neotruck S.A. Subsidiaria	Ecuador	99.93%	-	-	(1,508,484)	1,508,484	(206,664)
Trustmotor S.A.S. Subsidiaria	Ecuador	100%	21,293	20,493	800	-	-
Novoplant S.A. Subsidiaria	Ecuador	19.00%	855,000	-	-	855,000	-
Arrendauto S.A. Asociada	Ecuador	14.91%	262,451	-	-	262,451	-
Neocorp S.A.S. Asociada	Colombia	6.30%	2,684,982	-	-	2,684,982	-
Otras			<u>689,920</u>	-	-	<u>689,920</u>	<u>(1,259)</u>
Subtotal			<u>4,513,646</u>	<u>20,493</u>	<u>(1,507,684)</u>	<u>6,000,837</u>	<u>(207,923)</u>
							<u>166,881</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2024 mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2024 se determinó la venta de acciones mantenidas en Neotruck S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, los estados financieros de las Compañía subsidiaria Trustmotor S.A.S. se detallan a continuación:

	<u>31/12/24</u>
Activos	14,379,721
Pasivos	14,358,428
Patrimonio	21,293
Ingresos	16,851,481
Costos y gastos	16,830,988
Utilidad neta	20,493

15. OTROS ACTIVOS

Con fecha 28 de junio de 2024 mediante registro N. 184 se celebró la mediación entre Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A. Reybec, y Negocios Automotrices Neohyundai S.A. estableciendo la recuperación de US\$ 5,184,915 a favor de Neohyundai S.A.

16. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Emisión de obligaciones y papel comercial (1)	17,724,068	13,763,233
Préstamos con instituciones financieras (2)	93,264,085	105,756,304
Relacionadas (Nota 25)	<u>10,166,299</u>	<u>12,329,396</u>
Total	<u>121,154,452</u>	<u>131,848,933</u>

Ver apertura de estos préstamos con instituciones financieras y la emisión de obligaciones entre corriente y no corriente a continuación:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Corriente	87,505,341	90,459,270
No corriente	<u>33,649,111</u>	<u>41,389,663</u>
Total	<u>121,154,452</u>	<u>131,848,933</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 entre 8.5% y 9.5% anual. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, la Compañía ha emitido obligaciones por un valor nominal de US\$15,000,000 y mantiene un saldo de US\$9,375,000 (2023: US\$13,660,714). Las emisiones están respaldadas en garantía general conforme la Ley de Mercado de Valores.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía celebrada con fecha 19 de julio de 2023, aprobó la emisión de obligaciones de corto plazo por un valor de hasta 15,000,000. Con fecha 29 de enero del 2024, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRCVSQ-DRMV-2024-00004025 resolvió aprobar el programa de emisión de obligaciones de Corto Plazo (Papel Comercial), de la Compañía, por un monto de hasta USD 15,000,000, y dispuso la inscripción de los valores en el Catastro Público del mercado de Valores. El cupo autorizado de la emisión es de hasta USD15,000,000, el plazo del programa tendrá una duración de 720 días y el plazo de las obligaciones emitidas será de 1 a 359 días. Los valores de las obligaciones a emitirse serán desmaterializados y por un monto desde US\$1 dólar, la emisión serán cero cupón, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se devenga cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortizaciones de los mismos hasta la fecha de vencimiento de las obligaciones. Los recursos provenientes de la emisión serán utilizados para capital de trabajo. Las emisiones están respaldadas en garantía general conforme la Ley de Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía a emitido obligaciones de este tipo por US\$9,196,131 y mantiene un saldo de US\$8,293,161.

(2) Los préstamos con instituciones financieras se presentan a continuación:

			31/12/24		31/12/23	
	Año de vencimiento	Tasa de Interés				
Entidad			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Locales						
Banco del Pacifico S.A.	2028	8.92%	5,282,106	13,812,448	10,729,573	16,587,293
Banco de Guayaquil S.A.	2025	8.98% - 9.73%	1,354,742	902,693	6,808,855	807,434
Banco Internacional S.A.	2026	8.52% - 10.10%	13,153,430	-	13,802,407	2,090,769
Banco del Austro S.A.	2024	7.5% - 8.92%	2,495,388	2,801,232	2,113,622	
Banco Bolivariano C.A.	2024	8.40% - 9.96%	7,366,458		8,515,335	
Banco de la Producción	2024	9.74%				
Produbanco S. A.			7,879,908		5,330,206	
Banco Amazonas S. A.	2024	9.27% - 9.65%	2,000,000	-	1,754,698	-
Subtotal			39,532,032	17,516,373	49,054,696	19,485,496
Exterior						
Banisi	2024	9.25%	5,778,300		5,778,300	
Fininvest Overseas Inc. BBP	2028	9.75%		9,900,595	-	9,900,595
BBB Bank S.A.	2026	7% - 8.75%	3,942,944	1,142,857	4,634,425	2,628,572
Financiera Unión del Sur	2024	6.75%-13%	10,022,500	-	5,050,500	-
Subtotal			19,743,744	11,043,452	15,463,225	12,529,167
			31/12/24		31/12/23	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Letras de cambio (1)	-	-	4,420,192		7,990,192	
Tarjetas de crédito			14,854		-	
Intereses por pagar	-	-	993,437	-	1,233,528	-
Subtotal			5,428,483	-	9,223,720	-
Total			64,704,259	28,559,826	73,741,641	32,014,663

(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 4.5.

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

Años	31/12/24	31/12/23
2024	-	86,071,037
2025	101,024,809	28,557,156
2026	11,165,492	9,913,919
2027	7,549,139	5,914,136
2028	1,415,011	1,392,685
Total	28,559,826	131,848,933

17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Proveedores locales (1)	5,723,369	13,886,202
Proveedores relacionados (Nota 25)	6,501,908	5,649,896
Proveedores extranjeros (2)	17,401,744	37,244,334
Bienes y servicios provisionados	831,055	1,982,994
Otras cuentas por pagar	<u>1,123,358</u>	<u>2,215,874</u>
Total	<u>31,581,434</u>	<u>60,979,300</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por aranceles emitidos al 31 de diciembre 2024 por el valor US\$3,398,466; (ii) Aymesa por el servicio de ensamblaje de Creta US\$758.321; (iii) Karnataka por la compra de equipamiento para vehículos el valor de US\$7,731.
- (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.

18. IMPUESTOS

18.1 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.

Acta de determinación Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2020

Según consta en el Acta de Lectura y Revisión del Acta Final de Determinación Nro. 17202524900418099, establece un valor por pagar de USD 63.178 más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad, 10 de abril de 2021, hasta la fecha de pago de la obligación determinada, de conformidad con el artículo 21 del Código Tributario. Actualmente el Acta de Determinación No. 17202524900418099 se encuentra en proceso de mediación por Negocios Automotrices Neohyundai S.A. juntamente con su asesor tributario, consideran que la probabilidad de éxito a favor de la Compañía sobre este proceso es alta en etapa de judicialización, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

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-

FGCADB21- 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\$2.400.000. y multas e intereses por US\$ 2.180.227 Actualmente el Acta de Determinación No. 01202224900031224 se encuentra en proceso de mediación por Negocios Automotrices Neohyundai S.A. juntamente con su asesor tributario, consideran que la probabilidad de éxito a favor de la Compañía sobre este proceso es alta en etapa de judicialización, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

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 US\$1,046,767. 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, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

18.2 Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Impuesto a la renta corriente	1,451,991	2,160,428
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>(21,735)</u>	<u>(18,501)</u>
	<u>1,430,256</u>	<u>2,141,927</u>

(1) Ver Literal 18.6.

18.3 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	2,924,728	2,880,461
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA y Retenciones	<u>3,028,563</u>	<u>344,740</u>
Total	<u>5,953,291</u>	<u>3,225,201</u>

18.3.1 La Compañía espera recuperar el crédito tributario con la compensación de impuestos causados de cada año.

18.4 Impuestos por pagar

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	59,447	228,240
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	272,134	118,361
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>93,410</u>	<u>120,211</u>
Total	<u>424,991</u>	<u>466,812</u>

18.5 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 2024 y 2023:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Utilidad del año antes del Participación trabajadores	3,567,526	7,271,194
Participación trabajadores	<u>(535,129)</u>	<u>(1,090,679)</u>
Utilidad del año antes del Impuesto a la renta	<u>3,032,397</u>	<u>6,180,515</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	2,782,800	3,229,648
Menos - Ingresos no objeto de IR	<u>(613,774)</u>	<u>(1,600,401)</u>
Otras deducciones	<u>(15,742)</u>	<u>(93,945)</u>
Base tributaria	<u>5,185,681</u>	<u>7,715,817</u>
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	1,451,991	2,160,428
Retenciones en la fuente años anteriores	(2,887,500)	(5,101,371)
Devolución de impuestos y otros ajustes	-	3,521,241
Autorretención/Retenciones en la fuente del año	<u>(1,489,219)</u>	<u>(3,460,760)</u>
Crédito tributario a favor	<u>2,924,728</u>	<u>(2,880,462)</u>

(1) Al 31 de diciembre del año 2024 y 2023, incluye principalmente: (i) gastos por intereses de préstamos a relacionadas por US\$605,362 y (ii) la contribución sobre la seguridad por US\$320,946.

- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% (incluir la tarifa que le aplica a la Compañía en los casos que tenga disposiciones especiales Ej. 22%) sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta del 28%.

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,032,397</u>	<u>6,180,515</u>
Impuesto a tasa del 28%	849,071	1,730,544
Gastos no deducibles	779,184	904,301
Ingresos exentos	(171,857)	(448,112)
Deducciones por leyes especiales	<u>(4,408=</u>	<u>(26,305)</u>
Impuesto a la renta corriente	1,451,990	2,160,428
Impuesto a la renta diferido	<u>(21,734)</u>	<u>(18,501)</u>
Total impuesto a la renta	<u>1,430,256</u>	<u>2,141,927</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>47%</u>	<u>35%</u>

18.6 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Revalorización de activos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2022	(785,127)	(785,127)
Movimiento del año:		
Compensaciones año corriente (1)	18,501	18,501
Generación de impuesto diferido	<u>(145,915)</u>	<u>(145,915)</u>
Al 31 de diciembre del 2023	<u>(912,541)</u>	<u>(912,541)</u>
Movimiento del año:		

	Revalorización de activos	Total
Compensaciones año corriente (1)	<u>21,735</u>	<u>21,735</u>
Al 31 de diciembre del 2024	<u>(890,806)</u>	<u>(890,806)</u>

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

(1) Importe reconocido en otros resultados integrales.

18.7 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\$10,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$10,000,000 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 2024; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2024 son similares a las del año 2023 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos. En base a la carta diagnostico preliminar, se concluye que la Compañía no debe realizar ajuste por concepto de precio de transferencia.

18.8 Otros asuntos - Reformas tributarias y conexas

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de la declaración y pago del impuesto que se genere en la enajenación por las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente al de haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

A partir del 29 de noviembre del 2021, fecha en la que se publicó Ley Orgánica para Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal se fija un impuesto a la renta único del 10% en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital

Otros asuntos

El 20 de diciembre de 2023, Ecuador publicó la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo en el Registro Oficial, introduciendo reformas significativas en varias leyes clave, como la Ley de Régimen Tributario Interno, la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria y el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones. A continuación, se resumen algunas de las disposiciones más relevantes:

1. **Régimen de Residencia Fiscal Temporal:** Se establece un régimen de residencia fiscal temporal de cinco años para personas naturales no residentes, quienes deberán invertir al menos USD 150,000 o demostrar ingresos no ecuatorianos de al menos USD 2,500 mensuales para acogerse a este régimen. Tributará solo sobre los ingresos de fuente ecuatoriana.
2. **Exoneración de Impuesto a la Renta en Depósitos a Plazo Fijo:** Para acceder a la exoneración del impuesto a la renta en rendimientos de depósitos a plazo fijo o inversiones en valores de renta fija, el titular no debe ser deudor de la institución donde mantiene el depósito, no se considerará como deuda si maneja tarjetas de crédito sin importar si los consumos son corrientes o diferidos.
3. **Ampliación de Rebaja por Gastos Personales:** Se amplía la rebaja por gastos personales para personas con discapacidad o enfermedades catastróficas, estableciendo un porcentaje del 18% sobre el menor valor entre los gastos declarados o el equivalente a 100 veces la canasta básica familiar.

4. **Autorretención para Grandes Contribuyentes:** Los grandes contribuyentes deberán practicar una autorretención mensual sobre todos sus ingresos gravados, la cual se descontará del impuesto a la renta final a liquidar.
5. **Bancarización Obligatoria:** Las operaciones superiores a USD 500 deben realizarse a través del sistema financiero para ser deducibles.
6. **Condonación de Intereses y Multas:** Se ofrece una condonación del 75% de intereses y multas si el contribuyente paga la totalidad de la deuda tributaria en un plazo de 7 días después de la notificación.
7. **Exoneración en Zonas Francas:** Los usuarios y operadores de zonas francas podrán disfrutar de una exoneración del impuesto a la renta por cinco años, con una tarifa del 15% a partir del sexto año.
8. **Incentivos a Energías Renovables y Gas:** Se otorgan exoneraciones del impuesto a la renta por diez años para nuevas inversiones en energías renovables y producción de gas natural e hidrógeno verde.
9. **Estímulo a Proyectos Turísticos:** Los proyectos turísticos que inviertan al menos USD 100,000 en su primer año y destinen un 10% a turismo rural recibirán una exoneración por siete años.
10. **Deducciones en Sueldos y Salarios:** Se introducen deducciones adicionales para la contratación de jóvenes, personas con pensiones alimentarias, trabajadores del sector de la construcción y agricultura, así como personas con antecedentes penales.
11. **Reformas al IVA:** Se establece la devolución del IVA por compras en la construcción de proyectos inmobiliarios en un plazo máximo de 90 días, y la exoneración de IVA para vehículos 100% eléctricos.
12. **Reformas al RIMPE:** Se introduce una tarifa progresiva para los contribuyentes del régimen RIMPE y se elimina la exención de retenciones para los emprendedores de este régimen.
13. **Impuesto Único a los Operadores de Pronósticos Deportivos:** Se posterga su aplicación hasta julio de 2024 y se establece un régimen impositivo único para estos operadores, que deberán registrarse en el SRI.
14. **Sanción por Ocultamiento Patrimonial:** Se imponen sanciones por ocultar activos e ingresos no declarados en el exterior, con multas de hasta el 10% del valor de los activos no declarados.
15. **Remisión de Intereses, Multas y Recargos:** Se establece un régimen de remisión total de intereses, multas y recargos para ciertos tributos, incluyendo los impuestos de vehículos, créditos educativos y el régimen RISE.
16. **Nuevo Régimen de Asociaciones Público-Privadas:** Se actualiza el régimen de asociaciones público-privadas, derogando el anterior, y se introduce un sistema más detallado para su funcionamiento.

17. **Régimen de Estabilidad Tributaria:** Los contribuyentes podrán acogerse a un sistema de estabilidad tributaria por 5 años, a cambio de un aumento de dos puntos en la tarifa impositiva.
18. **Reformas al COPCI:** Se redefine la inversión nueva y se establecen nuevas obligaciones para la aprobación de contratos de inversión, incluyendo la necesidad de generar nuevo empleo; además de eliminar exenciones de IVA a importaciones de insumos para proyectos de inversión.

Por otra parte, a partir del 1 de abril de 2024, se aplicaron varias modificaciones fiscales en Ecuador, según la Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica, publicada en el Registro Oficial el 12 de marzo de 2024.

A continuación, se resumen las principales disposiciones:

1. **Incremento del IVA:** La tarifa general del IVA se incrementará del 13% al 15% a partir del 1 de abril de 2024, según el Decreto Ejecutivo No. 198, emitido el 15 de marzo de 2024. Además, la tarifa del IVA sobre la adquisición local de materiales de construcción será del 5%, también aplicable desde el 1 de abril.
2. **Incremento del ISD:** A partir del 1 de abril de 2024, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) será del 5%. El Servicio de Rentas Internas (SRI) aclaró este ajuste mediante el Boletín No. NAC-COM-24-014, publicado el 13 de marzo de 2024, y recordó que se mantienen vigentes las exenciones ya previstas en la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.
3. **Contribuciones Temporales:** La Ley también introdujo dos nuevas contribuciones temporales: la **Contribución Temporal de Seguridad (CTS)** y la **Contribución a las Utilidades de Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito (CTBC)**. El SRI emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000009 para regular su declaración y pago:
 - **CTS:** Se aplicará a las sociedades que hayan generado utilidades en 2022, con una tarifa del 3,25% sobre la utilidad gravada, a declarar y pagar en los plazos del 31 de marzo de 2024 y 2025.
 - **CTBC:** Las entidades financieras deben declarar y pagar este tributo antes del 31 de mayo de 2024, con base en la utilidad gravada del ejercicio fiscal 2023.

También existieron otras reformas que afectaron diversos cuerpos legales, tal como se expresa en las siguientes líneas:

4. **CEPAI Establece Metodología para Optimizar Incentivos Tributarios en Contratos de Inversión:** El Comité Estratégico de Promoción y Atracción de Inversiones (CEPAI) emitió una nueva metodología para la "optimización de montos máximos para la aplicación de incentivos tributarios en contratos de inversión".

Esta metodología establece las reglas para calcular el monto máximo de incentivos tributarios que pueden obtenerse a través de contratos de inversión, teniendo en cuenta el límite de gasto tributario definido por el Ministerio de Finanzas. Además, proporciona las directrices para que los inversionistas elijan si desean acogerse voluntariamente a esta metodología. La normativa entró en vigor el 4 de septiembre de 2024, fecha de su publicación en el Registro Oficial.

5. **Modificación Temporal de la Jornada Laboral por Crisis Energética:** El Ministerio de Trabajo emitió el Acuerdo Ministerial Nro. MDT 2024-200, que regula la modificación temporal de la jornada laboral en el sector privado debido a la crisis energética. Las principales disposiciones son:

- Aplicación: Afecta al sector privado.
- Modificación Temporal de la Jornada: Los empleadores y trabajadores pueden optar por:
 - Jornada de 7:00 a 17:00 (10 horas diarias) de lunes a jueves.
 - Jornada de 7:00 a 17:00 (10 horas diarias) de jueves a domingo. Esta modificación no se considera un cambio definitivo.
- Descansos: Se otorgará un día adicional de descanso (24 horas).
- Registro: Los empleadores deben registrar la modificación en el Sistema Único de Trabajo (SUT) dentro de los 30 días siguientes.
- Terminación de la Modificación: La modificación terminará cuando termine la crisis energética o por acuerdo entre las partes.
- Denuncias: Se podrán realizar denuncias por incumplimiento a través de los canales del Ministerio de Trabajo.

6. **Tarifa 0% de IVA para Generadores Eléctricos y sus Partes:** El Decreto Ejecutivo No. 411 del 4 de octubre de 2024 reformó el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que la importación y venta local de generadores eléctricos, sus partes y piezas, estarán gravadas con una tarifa de 0% de IVA.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Circular No. NAC-DGECCGC24-0000007 el 8 de octubre de 2024, aclarando que esta tarifa 0% aplica desde el 4 de octubre de 2024 para las importaciones y ventas locales de los generadores y sus partes.

Los contribuyentes deberán seguir las disposiciones de la SENAE sobre la clasificación y alcance de los bienes sujetos a esta tarifa.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos susceptibles de revisión por parte de la de la Administración Tributaria son las declaraciones de los años 2021 al 2024.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

19.1 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>2024</u>				
Obligaciones sociales (1)	95,623	1,223,591	(1,277,402)	41,812
Participación a trabajadores (2)	<u>1,090,679</u>	<u>534,629</u>	<u>(1,090,679)</u>	<u>534,629*</u>
Total	<u>1,186,302</u>	<u>1,758,220</u>	<u>(2,368,081)</u>	<u>576,441</u>
<u>2023</u>				
Obligaciones sociales (1)	34,226	1,252,407	(1,191,010)	95,623
Participación a trabajadores (2)	<u>1,628,012</u>	<u>1,090,679</u>	<u>(1,628,012)</u>	<u>1,090,679</u>
Total	<u>1,662,238</u>	<u>2,343,086</u>	<u>(2,819,022)</u>	<u>1,186,302</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.

19.2 No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2024 y 2023, corresponde al 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>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Tasa de descuento	8.97%	8.43%
Tasa de incremento salarial	3.59%	4.05%
Tasa de rotación (promedio)	30.36%	10.71%
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	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial	87,664	82,139	63,098	55,870	150,762	138,009
Costos por servicios corrientes	8,674	9,163	14,381	15,665	23,055	24,828
Costo por intereses	4,994	3,690	3,645	2,657	8,639	6,347
(Ganancia) Pérdida actuarial	(584)	5,897	(2,713)	(802)	(3,297)	5,095
Beneficios pagados			(10,277)	(7,373)	(10,277)	(7,373)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo		(12,113)		(5,531)	-	(17,644)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(4,537)</u>	<u>(1,112)</u>	<u>2,101</u>	<u>2,612</u>	<u>(2,436)</u>	<u>1,500</u>
	<u>96,211</u>	<u>87,664</u>	<u>70,235</u>	<u>63,098</u>	<u>166,446</u>	<u>150,762</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costos por servicios corrientes	8,676	9,163	14,381	15,665	23,055	24,828
Costo por intereses	<u>4,993</u>	<u>3,690</u>	<u>3,645</u>	<u>2,657</u>	<u>8,639</u>	<u>6,347</u>
Total	<u>13,669</u>	<u>12,853</u>	<u>18,026</u>	<u>18,322</u>	<u>31,694</u>	<u>31,175</u>

20. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, 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.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - De conformidad con la Ley de Compañías, corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo con las resoluciones tomadas por los accionistas.

Reserva por revaluación de propiedades - Constituye la reserva en la que se reconoce el incremento de los saldos terrenos y edificios por concepto de revalúo. Cualquier aumento en la revaluación de se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio.

21. INGRESOS POR VENTAS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Vehículos livianos	35,784,238	132,491,937
Ensamblado vehículos livianos	12,377,215	18,940,859
Repuestos	3,900,982	8,905,497
Ensamblado de vehículos pesados	1,530,055	1,089,169
Equipamiento de vehículos livianos	<u>7,665,911</u>	<u>12,118,414</u>
Total	<u>61,258,401</u>	<u>173,545,876</u>

22. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2024</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)	55,268,553	-	-	55,268,553
Promoción y publicidad	-	3,099,000	-	3,099,000
Comisiones y garantías	-	2,012,399	-	2,012,399
Sueldos y beneficios sociales	-	-	1,682,785	1,682,785
Honorarios profesionales	-	-	1,264,603	1,264,603
Depreciaciones	-	-	1,059,523	1,059,523
Impuestos y contribuciones	-	-	1,024,859	1,024,859
Seguros y reaseguros	-	-	463,164	463,164
Gastos de viaje	-	433,925	-	433,925
Otros costos y gastos menores	-	93,553	220,742	314,295
Gastos de personal	-	238,806	-	238,806
Mantenimiento y reparaciones	-	-	226,422	226,422
Arriendos y alquiler de equipos	-	-	176,971	176,971
Licencias y suscripciones	-	-	102,971	102,971
Amortización por derecho de uso	-	-	99,765	99,765
Servicios básicos	-	-	71,442	71,442
Guardianía y seguridad	-	-	45,282	45,282
Almacenamiento	-	<u>5,567</u>	-	<u>5,567</u>
	55,268,553	5,883,250	6,438,529	67,590,332

<u>2023</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)	149,348,186	-	-	149,348,186
Promoción y publicidad	-	2,753,961	-	2,753,961
Comisiones y garantías	-	2,617,538	-	2,617,538
Gastos de viaje	-	342,401	-	342,401
Gastos de personal	-	212,736	-	212,736
Almacenamiento	-	18,715	-	18,715
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,169,146	2,169,146
Depreciaciones	-	-	1,217,128	1,217,128
Honorarios profesionales	-	-	680,367	680,367
Impuestos y contribuciones	-	-	487,682	487,682
Mantenimiento y reparaciones	-	-	231,596	231,596
Seguros y reaseguros	-	-	216,262	216,262
Arriendos y alquiler de equipos	-	-	161,072	161,072
Licencias y suscripciones	-	-	112,672	112,672

Amortización por derecho de uso	-	-	99,765	99,765
Servicios básicos	-	-	72,963	72,963
Guardianía y seguridad	-	-	44,976	44,976
Otros costos y gastos menores	-	<u>26,642</u>	<u>167,428</u>	<u>194,070</u>
	<u>149,348,186</u>	<u>5,971,993</u>	<u>5,661,057</u>	<u>160,981,236</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 2024 los costos de vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso reconocidos como costo de las ventas ascienden a US\$55,268,553 (2023: US\$145,852,626).

23. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados por financiamiento de cartera	1,707,985	7,198,601
Intereses ganados en inversiones	<u>571,866</u>	<u>274,436</u>
Subtotal	2,279,851	7,473,037
Gastos financieros		
Intereses préstamos bancarios locales	(6,329,146)	(6,253,387)
Comisiones y gastos bancarios	(2,697,030)	(3,060,786)
Intereses pagados a Hyundai Corporation	(1,019,937)	(2,841,622)
Intereses préstamos bancarios del exterior	(1,759,643)	(1,017,482)
Intereses pagados a terceros	(1,572,331)	(1,047,801)
Intereses por avales y aranceles	(1,278,959)	(1,404,120)
Comisión por venta de cartera	(254,921)	(559,360)
Intereses por emisión de obligaciones	(1,726,048)	(1,085,946)
Costo financiero por arrendamiento	<u>(14,599)</u>	<u>(22,652)</u>
Subtotal	(16,652,614)	(17,293,156)
Total	<u>(14,372,763)</u>	<u>(9,820,119)</u>

24. OTROS INGRESOS, NETO

En el año 2023, incluye principalmente la recuperación de cartera castigada por US\$19,276,752; baja de cuentas por pagar US\$1,020,000. En el año 2023, ingresos por el valor razonable de propiedades de inversión por US\$956.000, y arriendos por US\$422.000.

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos 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:

Saldos por cobrar:

<u>2024</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Neomotors SAC (1)	Comercial		20,946,713	20,946,713
Neotruck S. A. (2)	Comercial	141,499	9,458,319	9,599,818
Refrescos y Bebidas Reybec S.A.	Comercial	225,963	-	225,963
Doyle Holding Corp	Comercial		1,345,820	1,345,820
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. (3)	Comercial		10,218,676	10,218,676
Neoauto S.A (2)	Comercial		6,275,832	6,275,832
Asiacar S. A.	Comercial		3,809,073	3,809,073
Autohyun S.A.	Comercial		1,163,502	1,163,502
Glafor Trade S.A. (2)	Comercial		2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial		1,390,261	1,390,261
Neohyundai Mexico	Comercial		954,179	954,179
Neomotors Lima SAC	Comercial		1,280,797	1,280,797
Starmotors S.A. (2)	Comercial	<u>1,653,902</u>	-	<u>1,653,902</u>
Total		<u>2,021,366</u>	58,843,172	60,864,538

- (1) En el año 2023, la Compañía reconoció ingresos financieros por US\$5 millones relacionados con intereses ganados en cumplimiento del contrato establecido.
- (2) En diciembre del 2023, la Compañía obtuvo pagarés por parte de las relacionadas Neotruck S.A. por US\$9,484,569 millones, Starmotors S.A. por US\$2,500,000 millones, Neoauto S.A. por US\$2.958.960 millones y Glafor Trade S.A. por US\$2,000,000 millones, para el refinanciamiento de los saldos por cobrar no corrientes con vencimientos hasta febrero del 2034 y con tasas de interés entre 9.49% y 9.94% anual.
- (3) En diciembre del 2024, la Compañía obtuvo un pagaré por parte de Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. por US\$10.218,676 millones para el refinanciamiento de los saldos por cobrar no corrientes con dicha entidad con vencimientos hasta marzo del 2034 con una tasa de interés del 9.49% anual.

<u>2023</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Neomotors SAC (1)	Comercial		15,910,302	15,910,302
Neotruck S. A. (2)	Comercial	141,500	9,484,569	9,626,069
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. (3)	Comercial		10,128,676	10,128,677
Neoauto S.A (2)	Comercial		6,275,832	6,275,833
Asiacar S. A.	Comercial		3,809,073	3,809,073
Autohyun S.A.	Comercial		1,885,994	1,885,994
Glafor Trade S.A. (2)	Comercial		2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial		1,390,263	1,390,263
Neohyundai Mexico	Comercial		954,179	954,179
Neomotors Lima SAC	Comercial		997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial		781,603	781,603
Starmotors S.A. (2)	Comercial	<u>2,463,104</u>	-	<u>2,463,104</u>
Total		<u>2,604,604</u>	<u>53,617,991</u>	<u>56,222,597</u>

La Compañía no ha registrado contablemente los efectos por la aplicación del concepto de intereses implícitos generados en años anteriores sobre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no recuperadas.

Préstamos por pagar:

Entidad	Año de vencimiento	Tasa de interés	31/12/24	31/12/23	
			Corriente	No corriente	Corriente
Clara Vintimilla	2024		3,205,459	-	3,214,459
Mundofactor S.A.	2024	13.05%	-	-	313,823
Logística Automotriz Logimanta S.A.	2025	9.94%	<u>6,960,840</u>	-	<u>8,801,114</u>
Total			<u>10,166,299</u>	-	<u>12,329,396</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2024 y 2023 con compañías relacionadas:

2024					
Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	de Ingresos y intereses por mora	por Otros ingresos	Compara bienes y servicios	de y
Aekia S.A.	-	8,675	-	243	960,405
Armacar S.A.	1,002,632	193,658	69,051	53,014	77,189
Arrendauto S.A.	344,176	60,000	9,575	-	-
Asiauto S.A.	5,293,969	448,966	1,690	22,718	13,675
Autoexpress C.A.	513,685	51,421	-	16,014	443,188
Autohyun S.A.	9,269,846	1,466,751	508,297	169,998	131,818
Aymesa S.A.	-	4,081	-	10,981	3,196,566
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	9,863	-	9,668
Karnataka S.A.	635,404	49,412	-	12,205	1,643,826
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	52,162	12,385	-	31,233	1,630,942
Neoauto S.A.	(24,129,999)	(466,065)	876,419	217,925	248,131
Neotruck S.A.	1,462,339	126	-	(4,849,981)	80,416
Seguros Unidos S.A.	94,995	-	-	-	745,965
Trustmotor S.A.S.	<u>12,539,826</u>	<u>2,228,614</u>	-	<u>222,720</u>	<u>366,208</u>
Total	<u>7,079,036</u>	<u>4,058,026</u>	<u>1,474,896</u>	<u>(4,092,930)</u>	<u>9,547,999</u>

2023					
Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	de Ingresos y intereses por mora	por Otros ingresos	Compara bienes y servicios	de y
Arrendauto S.A.	33,763	3,714	-	308	-
Autoexpress C.A.	413,562	9,021	-	3,309	62,919
Autohyun S.A.	29,025,544	4,756,635	371,726	105,180	233,720
Aymesa S.A.	-	431	-	-	2,322,864
Ecsyauto S.A.	-	-	-	-	-
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	-	5,542
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	11,043	-	-
Karnataka S.A.	2,380,660	144,745	-	14,239	605,766
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	6,601	-	34,315	1,136,052
Neoauto S.A.	58,414,860	5,630,553	902,512	262,733	1,346,097
Neotruck S.A.	410,134	34,843	-	439,162	245,616
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	-	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	-	-	-	-	591,572
Starmotors S.A.	<u>(338,213)</u>	<u>92,745</u>	<u>52,308</u>	<u>(241,965)</u>	-
Total	<u>90,340,310</u>	<u>10,679,288</u>	<u>1,337,589</u>	<u>617,281</u>	<u>6,550,148</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>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Sueldos y salarios	248,933	216,000
Bonos y comisiones	95,629	82,614
Honorarios administradores	<u>375,000</u>	<u>257,588</u>
Total	<u>719,562</u>	<u>556,202</u>

ESPACIO EN BLANCO

26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

	2024					
	Vehículos livianos	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	de Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	35,784,238	12,377,215	1,530,055	3,900,982	7,665,911	61,258,401
Costo de los productos vendidos	<u>(35,087,690)</u>	<u>(13,708,315)</u>	<u>(1,514,949)</u>	<u>(3,214,307)</u>	<u>(1,743,291)</u>	<u>(55,268,553)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>696,548</u>	<u>(1,331,100)</u>	<u>15,106</u>	<u>686,675</u>	<u>5,922,620</u>	<u>5,989,848</u>
	2023					
	Vehículos livianos	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	de Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	132,491,938	18,940,858	1,089,169	8,905,496	12,118,415	173,545,876
Costo de los productos vendidos	<u>(121,811,225)</u>	<u>(18,280,752)</u>	<u>(1,092,283)</u>	<u>(4,761,604)</u>	<u>(3,402,321)</u>	<u>(149,348,186)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>10,680,713</u>	<u>660,106</u>	<u>(3,114)</u>	<u>4,143,892</u>	<u>8,716,094</u>	<u>24,197,690</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.

27. 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.

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.

28. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

29. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 13 de abril del 2025, 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.**

**Informe de los Auditores Independientes sobre la
Información Financiera Suplementaria
Año terminado en Diciembre 31, 2024**

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Contenido de la Información Financiera Suplementaria Requerida por el Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículos 5, 6, 13 y 16 de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros

Año terminado en Diciembre 31, 2024

	Anexo
<u>Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria referente a los numerales 1 y 4 del Art. 6 y numerales del 1 a 5 del Art. 13.</u>	
a. Cumplimiento de las condiciones establecidas en los prospectos de oferta pública.	1
b. Aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.	2
c. Realización de las provisiones para el pago de capital e intereses de las emisiones de obligaciones realizadas.	3
d. Razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.	4
e. Presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.	5
<u>Contenido adicional de la Información Financiera Suplementaria Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículos 5, 6, y 16 de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros a Diciembre 31, 2024:</u>	
a. Artículo 5 - Funciones en las sociedades auditoras externas.	6
b. Artículo 6 - Contenido mínimo del informe de auditoría externa, numerales 2, 3 y 5.	7
c. Artículo 16 - Informe confidencial para la Administración.	
<u>Declaración Juramentada.</u>	
<u>Informe de auditoría a los Estados Financieros.</u>	



Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria

A los señores Accionistas de
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2024 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información material sobre políticas contables, sobre los cuales expresamos una opinión sin salvedades, con fecha 13 de mayo de 2025. Adicionalmente, hemos auditado la Información Financiera Suplementaria incluida en los Anexos del 1 al 5 de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2024.

En nuestra opinión la Información Financiera Suplementaria de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. incluida en los Anexos del 1 al 5 adjuntos al 31 de diciembre de 2024, está preparada, en todos los aspectos materiales de conformidad con las disposiciones establecidas en el Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículos 5, 6, 13 y 16 de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Fundamento para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de la Información Financiera Suplementaria”. Somos independientes de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido nuestras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de 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 del 1 al 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; 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 la Administración de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. y para la presentación ante 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por la Información Financiera Suplementaria

La Administración de la Compañía es responsable del cumplimiento de la Ley de Mercado de Valores, Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y del control interno que la Administración considere necesarios para verificar que tales actividades y obligaciones legales estén libres de incumplimientos materiales, debido a fraude o error; tal cumplimiento podría eventualmente no ser compartido por las autoridades competentes.

La Administradora de la Compañía es responsable de la preparación de la Información Financiera Suplementaria de conformidad con las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y por el control interno determinado por la Administradora como necesario para permitir la preparación de la Información Financiera Suplementaria libre de errores materiales, debido a fraude o error.

La Administración y los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de preparación de la Información Financiera Suplementaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

Responsabilidades del auditor sobre la Información Financiera Suplementaria

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que 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 incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales, siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas de los usuarios basados en dicha información financiera suplementaria.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de la información financiera suplementaria se encuentra en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

Este informe ha sido preparado para información y uso de la Administración de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. y para la presentación ante el Consejo Nacional de Valores.

BDO ECUADOR

Mayo 13, 2025
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Angélica Jácome - Directora

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- 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 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 de la Compañía.
- 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**Contenido adicional de la Información Financiera
Suplementaria Libro II, Título XIX, Capítulo I,
Sección IV, Artículos 5, 6, y 16 de la Codificación
de Resoluciones Monetarias, Financieras,
de Valores y Seguros**

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Anexos de la Información Financiera

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2024

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 PUBLICA	CUMPLIMIENTO																	
	SI	NO	N/A															
Emisor: Negocios Automotrices Neohyundai S. A.																		
Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria.-																		
<table><tr><th>CLASE</th><th>MONTO NOMINAL</th><th>PLAZO (DIAS)</th></tr><tr><td>A</td><td>3.750.000,00</td><td>1440</td></tr><tr><td>B</td><td>3.750.000,00</td><td>1440</td></tr><tr><td>C</td><td>3.750.000,00</td><td>1440</td></tr><tr><td>D</td><td>3.750.000,00</td><td>1440</td></tr></table>	CLASE	MONTO NOMINAL	PLAZO (DIAS)	A	3.750.000,00	1440	B	3.750.000,00	1440	C	3.750.000,00	1440	D	3.750.000,00	1440	☒	☐	☐
CLASE	MONTO NOMINAL	PLAZO (DIAS)																
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 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 desmaterializada, para lo cual la Compañía ha suscrito, un contrato de depósito para la emisión desmaterializada 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.	☒	☐	☐															
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 3."	☒	☐	☐															

ANEXO 1.1

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2024

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA					CUMPLIMIENTO		
					SI	NO	N/A
Tasa de interés					☒	☐	☐
	CLASE	TASA DE INTERÉS (%)	TASA DE INTERÉS	AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL	PAGO DEL INTERÉS		
	A	8.5%	Fija	Trimestral	Trimestral		
	B	8.5%	Fija	Trimestral	Trimestral		
	C	8.5%	Fija	Trimestral	Trimestral		
	D	8.5%	Fija	Trimestral	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 desmaterializada, 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.					☒	☐	☐

EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL
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 PUBLICA					CUMPLIMIENTO		
					SI	NO	N/A
Emisor: Negocios Automotrices Neohyundai S. A.					☒	☐	☐
Cupo autorizado: US\$15'000'000					☒	☐	☐
Plazo del programa: 720 días					☒	☐	☐
Plazo de las obligaciones: De 1 a 359 días					☒	☐	☐
Denominación de los títulos.-					☒	☐	☐
La presente emisión de obligaciones será realizada en forma desmaterializada, para lo cual la Compañía ha suscrito, un contrato de depósito para la emisión desmaterializada 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-IRCVSQ-DEMV-2024-00004025 del 29 de enero de 2024					☒	☐	☐
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					☒	☐	☐
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.					☒	☐	☐


Rodrigo Riera
Gerente General


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2024

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
Gerente General



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 2024

EMISIÓN DE OBLIGACIONES (RESUMEN HISTÓRICAS)

Primer programa de emisión

Clase	Monto Emitido	Obligacion por pagar	Fecha de Colocacion	Fecha de Vencimiento
A	3,000,000	3,000,000	29/12/2022	29/12/2026
B	3,000,000	3,000,000	29/12/2022	29/12/2026
B	50,000	50,000	4/1/2023	29/12/2026
A	750,000	750,000	27/1/2023	29/12/2026
B	700,000	700,000	27/1/2023	29/12/2026
C	1,613,000	1,613,000	27/1/2023	27/1/2027
C	100,000	100,000	27/1/2023	27/1/2027
C	25,000	25,000	8/2/2023	27/1/2027
C	10,000	10,000	6/4/2023	27/1/2027
C	200,000	200,000	20/4/2023	27/1/2027
C	2,000	2,000	27/1/2023	27/1/2027
C	1,800,000	1,800,000	8/5/2023	27/1/2027
D	3,200,000	3,200,000	8/5/2023	27/1/2027
D	550,000	550,000	9/5/2023	27/1/2027
-	15,000,000	15,000,000		

[1] Valor incluido en el rubro "Obligaciones financieras" efectuadas durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2024, compuesto de la siguiente forma:

	Monto emitido emision I	Pagos	Obligaciones por pagar
Sexto programa de emisión	15,000,000	(5,625,000)	9,375,000
	15,000,000	(5,625,000)	9,375,000

* 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

EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

	Monto emitido	Pagos	Obligaciones por pagar
Primer programa de emisión	9,188,141	(894,980)	8,293,161
	9,188,141	(894,980)	8,293,161

* Los títulos valores serán cancelados en su totalidad hasta 8 de diciembre del 2025, la Compañía cuenta con un plazo de ejecución del programa de 364 días.


Rodrigo Riera
Gerente General


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 2024

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 2024 los activos reales sobre los pasivos exigibles es de 1.37

* Cumple

2) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

La Compañía en el año 2024 no tiene obligaciones en mora. La Compañía no ha distribuido dividendos a sus accionistas durante el período 2024.

* 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 2024 los activos depurados sobre obligaciones en circulación es de 1.25

* 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 2024 el límite de endeudamiento sobre los activos es de 57%

* 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 3."

Al 31 de diciembre del 2024 el endeudamiento máximo sobre sus obligaciones es de 2.09

* Cumple



Rodrigo Riera
Gerente General



Elizabeth Suintaxi
Contadora General

ANEXO 5

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 2024

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 de 2024, las cuales la
Compañía ha revelado y presentado en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2024:

2024	Relación	Activos		
		Corriente	No corriente	Total
Neomotors SAC (1)	Comercial		20,946,713	20,946,713
Neotruck S. A. (2)	Comercial	141,499	9,458,319	9,599,818
Refrescos y Bebidas Reybec S.A.	Comercial	225,963	-	225,963
Doyle Holding Corp	Comercial		1,345,820	1,345,820
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A. (3)	Comercial		10,218,676	10,218,676
Neoauto S.A. (2)	Comercial		6,275,832	6,275,832
Asiacar S. A.	Comercial		3,809,073	3,809,073
Autohyun S.A.	Comercial		1,163,502	1,163,502
Giaford Trade S.A. (2)	Comercial		2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial		1,390,261	1,390,261
Nechyundai Mexico	Comercial		954,179	954,179
Neomotors Lima SAC	Comercial		1,280,797	1,280,797
Starmotors S.A. (2)	Comercial	1,653,902	-	1,653,902
Total		2,021,364	58,843,172	60,864,538

	2024				
	Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	Ingresos por intereses y mora	Otros ingresos	Compra de bienes y servicios
Aekia S.A.	-	8,675	-	243	960,405
Armacar S.A.	1,002,632	193,658	69,051	53,014	77,189
Arrendauto S.A.	344,176	60,000	9,575	-	-
Asiauto S.A.	5,293,969	448,966	1,690	22,718	13,675
Autoexpress C.A.	513,685	51,421	-	16,014	443,188
Autohyun S.A.	9,269,846	1,466,751	508,297	169,998	131,818
Aymesa S.A.	-	4,081	-	10,981	3,196,566
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	9,864	-	9,869
Karnataka S.A.	635,404	49,412	-	12,205	1,643,826
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	52,162	12,385	-	31,233	1,630,942
Neoauto S.A.	(24,129,999)	(466,064)	876,419	217,925	248,131
Neotruck S.A.	1,462,339	127	-	(4,849,981)	80,416
Seguros Unidos S.A.	94,995	-	-	-	745,966
Trustmotor S.A.S.	12,539,827	2,228,614	-	222,720	366,208
	7,079,036	4,058,026	1,474,896	(4,092,930)	9,547,999



Rodrigo Riera
Gerente General



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ANEXO 6

Artículo 5 - Funciones de las sociedades auditoras externas

Diciembre 31, 2024

NORMATIVA	CUMPLE	COMENTARIOS
1. Evaluar los sistemas de control interno y contable e informar, a la Administración de la Compañía, los resultados obtenidos. En el caso de auditorías recurrentes, evaluará el cumplimiento de las observaciones establecidas en los períodos anteriores.	SI	Se emite un informe por separado sobre la evaluación y recomendaciones del control interno denominado “Carta a la Gerencia”, mismo que incluye un seguimiento a las medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.
2. Revelar oportunamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha.	N/A	No hemos detectado indicios o dudas razonables de que la Compañía se mantenga como negocio en marcha.
3. Comunicar de inmediato a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros si, como producto del examen, detecta indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.	N/A	No hemos detectado indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.
4. Como anexo al informe de auditoría externa de los participantes del mercado de valores, la firma auditora incluirá una certificación juramentada, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incursos en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.	SI	Incorporado al final de este informe.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ANEXO 7

Artículo 6 - Contenido mínimo del informe de auditoría externa

Diciembre 31, 2024

NORMATIVA	CUMPLE	COMENTARIOS
1. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.	SI	Ver numeral 1 del Anexo 6 de este informe.
2. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.	Pendiente	Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción al 31 de diciembre de 2024, se emite por separado.
3. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.	SI	Ver numeral 1 del Anexo 6 de este informe.

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Financiera Suplementaria

A los señores Accionistas de
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

Opinión sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2024 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas, y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha 13 de mayo de 2025.

Obligaciones establecidas por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores

Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico determinar la existencia de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la Compañía auditada, excepto que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, el desempeño de las operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos ciertos procedimientos adicionales en relación al cumplimiento de la Compañía a las obligaciones establecidas en la Ley de Compañías y Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, en lo que fuera aplicable, dentro de la auditoría a los estados financieros en su conjunto, con relación al cumplimiento a las obligaciones establecidas en: i) artículos 318 y 319 de la Sección IX de la Ley de Compañías, la auditoría a los estados financieros no ha arrojado irregularidades; ii) los lineamientos establecidos en los artículos 201 y 202 del Libro II Título XXI del Código Orgánico Monetario y Financiero, se ha dado cumplimiento a las obligaciones establecidas, sin haberse encontrado anomalías o deficiencias.

Opinión

Los resultados de los procedimientos mencionados en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2024 que afecten significativamente los estados financieros descritos en el primer párrafo, en relación al cumplimiento de las obligaciones descritas en el párrafo anterior. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.

Fundamentos para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” descritos en el primer párrafo. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre obligaciones establecidas por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores

La Administradora de la Compañía es responsable del cumplimiento de obligaciones establecidas por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores descritas en el segundo párrafo de este informe, y del control interno que la Administración considere necesarios para verificar que tales actividades y obligaciones legales estén libres de incumplimientos materiales, debido a fraude o error; tal cumplimiento podría eventualmente no ser compartido por las autoridades competentes.

La Administración y los encargados del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del cumplimiento de las obligaciones establecidas en la Ley de Compañías y Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero al 31 de diciembre de 2024.

Responsabilidades del auditor sobre obligaciones establecidas por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores.

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales, siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas de los usuarios basados en dicha información financiera suplementaria.

Otros asuntos

Este informe debe ser leído en conjunto con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.

Restricción de uso

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de la Compañía y para su presentación a la Intendencia Nacional de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Libro II, Título XIX, Capítulo I, Sección IV, Artículo 6, Numerales 1 y 4 de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

BDO ECUADOR

Mayo 13, 2025
Quito - Ecuador



Angélica Jácome - Directora

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Declaración juramentada



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

DECLARACIÓN JURAMENTADA

OTORGADA POR:

BDO ECUADOR S.A.

CUANTÍA: INDETERMINADA

DI: 2 COPIAS

A.C.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día, siete de febrero de dos mil veinticinco, ante mí, **ABOGADO RAMIRO GIOVANNY BERRONES TORRES, NOTARIO DÉCIMO SEGUNDO SUPLENTE DE LA CIUDAD Y CANTÓN QUITO**, de conformidad con la Acción de Personal número cero cero cinco cinco uno guion DP uno siete guion dos mil veinte y cinco guion CC (00551-DP17-



1 2025-CC) de fecha veintinueve de enero de dos mil
2 veinticinco, expedida por el Consejo de la Judicatura,
3 por licencia concedida a su titular doctora María del Pilar
4 Flores Flores, comparece con plena capacidad, libertad y
5 conocimiento, a la celebración de la presente escritura la
6 señorita **Mishelle Estefanía Bermeo Vivar**, quien
7 declara ser de estado civil soltera, de profesión abogada,
8 mayor de edad, de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada
9 en la calle Francisco Feijoo N cuarenta y dos guion
10 cincuenta y uno (N42-51) y Mariano Echeverría de esta
11 ciudad, con número de teléfono cero nueve nueve cuatro
12 ocho cinco dos dos dos nueve (0994852229), en calidad
13 de representante legal de la compañía **REPRELEX S.A.**,
14 quien a su vez actúa como representante legal de la
15 compañía **BDO ECUADOR S.A.**, legalmente capaz y
16 hábil para contratar y obligarse a quien de conocer doy
17 fe, en virtud de haberme exhibido su cédula, cuya copia
18 debidamente autenticada por mí, la Notaria, se agrega al
19 presente instrumento. Advertida que fue la
20 compareciente por mí el Notario, de los efectos y
21 resultados de esta escritura, así como examinada que fue
22 de forma aislada y separada de que comparece al
23 otorgamiento de esta escritura sin coacción, amenazas,
24 temor reverencial, ni promesa o seducción, me solicita
25 eleve a escritura pública, la minuta cuyo tenor literal es el
26 siguiente: "**SEÑORA NOTARIA:** En el Registro de
27 escrituras públicas a su cargo díguese extender una de
28 DECLARACION JURAMENTADA al tenor de las



1 siguientes cláusulas: **PRIMERA.** —
2 **COMPARECIENTE:** Mishelle Estefanía Bermeo Vivar,
3 titular de la cédula de ciudadanía número uno siete uno
4 ocho tres cuatro tres uno cinco tres (1718343153), de
5 estado civil soltera, de profesión abogada, de
6 nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la calle
7 Francisco Feijoo N cuarenta y dos guion cincuenta y
8 uno (N42-51) y Mariano Echeverría de esta ciudad, con
9 número de teléfono cero nueve nueve cuatro ocho
10 cinco dos dos dos nueve (0994852229), en calidad de
11 representante legal de la compañía REPRELEX S.A.,
12 sociedad inscrita en el RUC con el número uno siete
13 nueve dos seis cinco cinco cero nueve nueve cero cero
14 uno (1792655099001), quien a su vez actúa como
15 representante legal de la compañía BDO ECUADOR
16 S.A., sociedad con RUC número uno siete nueve cero
17 ocho seis tres cinco siete tres cero cero uno
18 (1790863573001). **SEGUNDA. — DECLARACIÓN**
19 **JURAMENTADA:** Yo, Mishelle Estefanía Bermeo Vivar,
20 por los derechos que represento de la compañía
21 REPRELEX S.A., quien actúa como representante legal
22 de la compañía BDO ECUADOR S.A., libre y
23 voluntariamente y sin presión de ninguna naturaleza y
24 conocedora de las penas contempladas en la ley para
25 el caso de incurrir en perjurio, declaro bajo juramento
26 que: **a)** Que la compañía BDO ECUADOR S.A. cuyo
27 objeto social es la prestación de servicios de auditoría.,
28 mantiene independencia y objetividad dentro de sus



1 laborales y trabajos que realiza; **b)** Que mi
2 representada, sus administradores, socios y personas
3 a quienes se les encomendó la dirección del equipo de
4 auditoría participante en el examen de los estados
5 financieros de la empresa NEGOCIOS AUTOMOTRICES
6 NEOHYUNDAI S.A., al treinta y uno de diciembre del
7 dos mil veinticuatro o a quien firma el dictamen
8 correspondiente, están libres de las inhabilidades
9 establecidas en el artículo ciento noventa y siete del
10 Código Orgánico Monetario y Financiero, en lo que les
11 fuere aplicable. Es todo cuanto puedo declarar bajo
12 rigor del juramento y en honor a la verdad. Hasta aquí
13 el texto de la minuta que se encuentra firmada por la
14 Abogada Mishelle Bermeo Vivar, con matrícula
15 profesional número diecisiete guion dos mil dieciocho
16 guion dos dos cinco del Foro de Abogados del Consejo
17 de la Judicatura, la misma que con las observaciones,
18 aclaraciones, precisiones y exclusiones hechas por las
19 partes y autorizadas por mí, queda elevadas a escritura
20 pública con los habilitantes y anexos. La compareciente
21 autoriza expresamente la consulta en línea y
22 verificación de sus respectivos datos en el Sistema
23 Nacional de Consulta Ciudadana de la Dirección
24 General de Registro Civil, Identificación y Cedulación.
25 Para la celebración de la presente escritura se
26 observaron todos los requisitos y preceptos legales de
27 la Ley Notarial que el caso requiere. La compareciente
28 declara haber leído la presente escritura, aquella se



1 ratifica en la aceptación de su contenido y firma
2 conmigo en unidad de acto; se incorpora al protocolo
3 de esta Notaría la presente escritura, de todo lo cual
4 doy fe.

5

6

7

8 **Mishelle Estefanía Bermeo Vivar**

9 **NUI.: 1718343153**

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28


Ab. Giovanni Berrones Torres
NOTARIO DECIMO SEGUNDO SUPLENTE



Se otorgó ante mí y en fe de ello confiero esta
Primera copia certificada, sellada y firmada en

Quito a,

07 FEB. 2025



Ab. Giovanni Berrones Torres
NOTARIO DECIMO SEGUNDO SUPLENTE



REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CÉDULA DE CIUDADANÍA
APELLIDOS Y NOMBRES
BERMEO VIVAR
MISHELLE ESTEFANIA
LUGAR DE NACIMIENTO
PICHINCHA
QUITO
LA VICENTINA
FECHA DE NACIMIENTO 1986-02-22
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEXO MUJER
ESTADO CIVIL SOLTERO

Nº 171834315-3



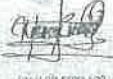

INSTRUCCIÓN SUPERIOR
PROFESIÓN / OCUPACIÓN
ABOGADA

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
BERMEO GOMEZ CRISTHYAN OMAR

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
VIVAR ROMÁN PAULINA ELIZABETH

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
QUITO
2018-05-29
FECHA DE EXPIRACIÓN
2028-05-29

E334314243


CERTIFICADO DE VOTACIÓN
21 DE ABRIL DE 2024

BERMEO VIVAR MISHELLE ESTEFANIA
Nº 47374392

PROVINCIA: PICHINCHA
CIRCUNSCRIPCIÓN: QUITO
CANTÓN: QUITO
PARROQUIA: PONCEANO
ZONA: 2
JUNTA No. 0001 FEMENINO



CC N° 1718343153

REFERENDUM 20 Y CONSULTA POPULAR 24

CIUDADANO/A:

ESTE DOCUMENTO ACREDITA QUE USTED SUFRAGÓ EN EL REFERENDUM Y CONSULTA POPULAR 2024

La ciudadanía que altera cualquier documento electoral será sancionada de acuerdo a lo que establece el artículo 275 y el artículo 279, numeral 3 de la LOEP - Código de la Democracia.

F. PRESIDENTA/E DE LA JRV

NOTARÍA DÉCIMO SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que antecede es igual al documento presentado ante mí

Quito,

07 FEB. 2025

NOTARÍA
XII
MPF

Ab. Giovanni Berrones Torres
NOTARIO DÉCIMO SEGUNDA SUPLENTE



CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 1718343153

Nombres del ciudadano: BERMEO VIVAR MISHALLE ESTEFANIA

Condición del cedulaado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/PICHINCHA/QUITO/LA VICENTINA

Fecha de nacimiento: 22 DE FEBRERO DE 1996

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: MUJER

Instrucción: SUPERIOR

Profesión: ABOGADA

Estado Civil: SOLTERO

Cónyuge: No Registra

Fecha de Matrimonio: No Registra

Datos del Padre: BERMEO GOMEZ CRISTHYAN OMAR

Nacionalidad: ECUATORIANA

Datos de la Madre: VIVAR ROMAN PAULINA ELIZABETH

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 29 DE MAYO DE 2018

Condición de donante: SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 7 DE FEBRERO DE 2025

Emisor: JULIO ANDRES CAZA TOAPANTA - PICHINCHA-QUITO-NT 12 - PICHINCHA - QUITO



N° de certificado: 251-109-53489



251-109-53489

Ldo. Ollón José Rivadeneira González
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente





INFORMACIÓN ADICIONAL DEL CIUDADANO

NUI: 1718343153

Nombre: BERMEO VIVAR MISHELLE ESTEFANIA

1. Información referencial de discapacidad:

Mensaje: LA PERSONA NO REGISTRA DISCAPACIDAD

1.- La información del carné de discapacidad es consultada de manera directa al Ministerio de Salud Pública - CONADIS en caso de inconsistencias acudir a la fuente de información

Información certificada a la fecha: 7 DE FEBRERO DE 2025

Emisor: JULIO ANDRES CAZA TOAPANTA - PICHINCHA-QUITO-NT 12 - PICHINCHA - QUITO

N° de certificado: 253-109-53501



253-109-53501



PÁGINA SIN
CONTENIDO



REPRELEX S.A.

Quito, 04 de septiembre de 2024



Señorita abogada
MISHELLE ESTEFANÍA BERMEO VIVAR
C.C. 1718343153
CÓDIGO DACTILAR: E334314242
Presente. -

Quito:

Es de mi agrado poner en su conocimiento que la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de la compañía REPAREX S.A., celebrada el día 04 de septiembre de 2024, tuvo el acierto de designarla como Gerente General de la compañía, por lo tanto, usted ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía durante un periodo de CINCO (5) años contados a partir de la fecha de inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil, de conformidad con lo establecido en el artículo décimo segundo de los Estatutos Sociales de la Compañía.

La compañía REPAREX S.A. se constituyó el 17 de julio de 2015 mediante escritura pública otorgada ante el Doctor Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del cantón Quito, y que fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el día 14 de agosto de 2015. Asimismo, realizó un cambio de objeto social y reforma de estatutos mediante escritura pública otorgada ante la Doctora Yolanda Alabuela, Notaria Novena del cantón Quito, el 03 de julio de 2018 y que fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 28 de septiembre de 2018.

Sírvase expresar su conformidad con el cargo designado suscribiendo la aceptación al pie del presente documento.

Atentamente,

Andrés Martínez Cuichán

C.C. 1724358054

SECRETARIO AD-HOC DE LA JUNTA

RAZÓN DE ACEPTACIÓN: *Agradezco la designación efectuada a mi favor y con esta misma fecha acepto el cargo de Gerente General de la compañía REPAREX S.A., en Quito, a los 04 días del mes de septiembre de 2024.*

MISHELLE ESTEFANÍA BERMEO VIVAR
C.C. 1718343153
CÓDIGO DACTILAR: E334314242
GERENTE GENERAL



TRÁMITE NÚMERO: 43024

9304086WBOOAHX

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	29499
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	09/09/2024
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	14718
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	REPRELEX S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	BERMEO VIVAR MISHELLE ESTEFANIA
IDENTIFICACIÓN	1718343153
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO(Años):	5

2. DATOS ADICIONALES:

CONST. RM#. 4152 DEL 14/08/2015 NOT. 1 DEL 17/07/2015.- CAM.DEN.- RM.- 4979 DEL 28/09/2018.-NOT.- 9 DEL 03/07/2018.-

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: QUITO, A 9 DÍA(S) DEL MES DE SEPTIEMBRE DE 2024

DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. MARISCAL ANTONIO JOSÉ DE SUCRE N54-103

NOTARÍA DÉCIMO SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del
Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que
antecede es igual al documento presentado ante mí
Quito,
07 FEB. 2025
NOTARÍA
XII
MPF
Ab. Giovanny Berrones Torres
NOTARIO DÉCIMO SEGUNDO SUPLENTE

Página 1 de 1

Firmado Digitalmente por DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
Registrador Mercantil del Cantón Quito

Razón Social
REPRELEX S.A.Número RUC
1792655099001

Representante legal

• BERMEO VIVAR MISHELLE ESTEFANIA

Estado
ACTIVORégimen
GENERALFecha de registro
01/03/2016Fecha de actualización
11/09/2024Inicio de actividades
01/03/2016Fecha de constitución
14/08/2015Reinicio de actividades
No registraCese de actividades
No registraJurisdicción
ZONA 9 / PICHINCHA / QUITOObligado a llevar contabilidad
SITipo
SOCIEDADESAgente de retención
NOContribuyente especial
NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: MARISCAL SUCRE

Dirección

Barrio: MARISCAL SUCRE Calle: N 24F BAQUERIZO MORENO Número: SN
Intersección: E10 JOSE TAMAYO Edificio: TORRES DEL CASTILLO, TORRE DOS
Número de oficina: 15 Número de piso: 15 Referencia: DIAGONAL AL SWISSOTEL

Medios de contacto

Teléfono trabajo: 022500333 Email: emosquera@bdo.ec Celular: 0991640765 Celular:
0983013785

Actividades económicas

- M69100103 - ACTIVIDADES DE REPRESENTACIÓN JURÍDICA DE LOS INTERESES DE UNA PARTE CONTRA OTRA, SEA O NO ANTE TRIBUNALES U OTROS ÓRGANOS JUDICIALES, REALIZADAS POR ABOGADOS O BAJO LA SUPERVISIÓN DE ABOGADOS: ASESORAMIENTO Y REPRESENTACIÓN EN PROCEDIMIENTOS EN RELACIÓN CON CONFLICTOS LABORALES.

Establecimientos

Abiertos

1

Cerrados

0

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
 - ANUAL
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO



Razón Social
REPRELEX S.A.

Número RUC
1792655099001

• 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES

i 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: RER1726086792486355
Fecha y hora de emisión: 11 de septiembre de 2024 15:33
Usuario emisor: Estrella Bautista Cesar Wladimir
Si los datos de este certificado son adulterados pierde su validez.

NOTARÍA DÉCIMO SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del
Art. 46 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que
antecede es igual al documento presentado ante mí
Quito,

07 FEB/2025



Ab. Giovanny Berrones Torres
NOTARIO DÉCIMO SEGUNDO SUPLENTE

2/2

www.sri.gob.ec

BDO ECUADOR S.A.

Quito, 18 de octubre de 2024



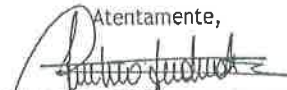
Señores
REPRELEX S.A.
Presente, -

Quito:

Es de mi agrado poner en su conocimiento que la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de la compañía BDO ECUADOR S.A., celebrada el día 18 de octubre de 2024, tuvo el acierto de designar a REPAREX S.A., como Gerente General de esta compañía, por lo tanto, dicha sociedad ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía durante un periodo de DOS (2) años contados a partir de la fecha de inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil, de conformidad con lo establecido en el artículo vigésimo noveno de los Estatutos Sociales de la Compañía.

La compañía BDO ECUADOR S.A., se constituyó bajo la razón social STERN SALINGER CÍA. LTDA., mediante escritura pública celebrada el 13 de mayo de 1988, ante la Dra. Ximena Moreno de Solines, Notaria Segunda del cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 27 de junio de 1988. La compañía cambió su denominación a BDO STERN CÍA. LTDA., mediante escritura pública celebrada el 05 de noviembre de 1993, ante la Dra. Ximena Moreno de Solines, Notaria Segunda del cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 11 de abril de 1994. La compañía cambió su denominación a BDO ECUADOR CÍA. LTDA., mediante escritura pública celebrada el 11 de noviembre de 2009, ante el Dr. Enrique Díaz Ballesteros, Notario Décimo Octavo del cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 28 de enero de 2019. Finalmente, la compañía se transformó en una sociedad anónima, cambió su denominación a BDO ECUADOR S.A. y adoptó un nuevo estatuto social mediante escritura pública celebrada el 05 de diciembre de 2017, ante la Dra. Tamara Garcés Almeida, Notaria Sexta del cantón Quito, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 07 de septiembre de 2018.

Sírvase expresar su conformidad con el cargo designado suscribiendo la aceptación al pie del presente documento.

Atentamente,

Cristina Alexandra Andrade Aguilar
C.C. 1716042385
SECRETARIA AD-HOC DE LA JUNTA

RAZÓN DE ACEPTACIÓN: Yo, Mishelle Estefanía Bermeo Vivar, en calidad de Gerente General de la compañía REPAREX S.A., acepto la *designación efectuada a favor de mi representada, para el cargo de Gerente General de la compañía BDO ECUADOR S.A., constante en el presente nombramiento y prometo desempeñarlo fiel y legalmente. Quito, a los 18 días del mes de octubre de 2024.*


MISHELLE ESTEFANÍA BERMEO VIVAR
C.C. 1718343153
CÓDIGO DACTILAR: E334314242
GERENTE GENERAL
REPRELEX S.A.
RUC: 1792655099001



TRÁMITE NÚMERO: 53149

5444652QHYPSCO

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	36247
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	13/11/2024
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	17916
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	BDO ECUADOR S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	REPRELEX S.A.
IDENTIFICACIÓN	1792655099001
CARGO:	GERENTE GENERAL
PERIODO(Años):	2 AÑOS

2. DATOS ADICIONALES:

CONST RM 979 DE 27/06/1988 .- NOT 2 DE 13/05/1988 -

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: QUITO, A 13 DÍA(S) DEL MES DE NOVIEMBRE DE 2024

DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. MARISCAL ANTONIO JOSÉ DE SUCRE N54-103

NOTARÍA DÉCIMO SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del
Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA que
antecede es igual al documento presentado ante mí

Quito,

07 FEB. 2025

NOTARÍA
XII
MPF

Ab. Giovanni Berrones Torres
NOTARIO DÉCIMO SEGUNDO SOPLENTE

Firmado Digitalmente por DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
Registrador Mercantil del Cantón Quito

Página 1 de 1

Razón Social
BDO ECUADOR S.A.

Número RUC
1790863573001

Representante legal

• REPRELEX S.A.



Estado	Régimen	
ACTIVO	GENERAL	
Fecha de registro	Fecha de actualización	Inicio de actividades
04/08/1988	29/11/2024	27/06/1988
Fecha de constitución	Reinicio de actividades	Cese de actividades
27/06/1988	No registra	No registra
Jurisdicción	Obligado a llevar contabilidad	
ZONA 9 / PICHINCHA / QUITO	SI	
Tipo	Agente de retención	Contribuyente especial
SOCIEDADES	SI	SI

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: MARISCAL SUCRE

Dirección

Calle: N24F BAQUERIZO MORENO Número: SN Intersección: E10 JOSE TAMAYO
Edificio: TORRES DEL CASTILLO TORRE DOS Número de oficina: 15 Número de piso: 15 Referencia: DIAGONAL A SWISSOTEL

Medios de contacto

Teléfono trabajo: 022221400 Celular: 0999938803

Actividades económicas

- M69200901 - OTRAS ACTIVIDADES DE CONTABILIDAD, TENEDURÍA DE LIBROS.
- M69200902 - OTRAS ACTIVIDADES DE AUDITORIA.
- M70100001 - SUPERVISIÓN Y GESTIÓN DE OTRAS UNIDADES DE LA MISMA COMPAÑÍA O EMPRESA, ASUMIENDO LA PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA, ORGANIZATIVA Y LA FUNCIÓN DE TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA O EMPRESA; EJERCIENDO EL CONTROL OPERATIVO Y LA GESTIÓN DE LAS OPERACIONES CORRIENTES DE LAS OTRAS UNIDADES: OFICINAS PRINCIPALES, OFICINAS ADMINISTRATIVAS CENTRALIZADAS, SEDES, OFICINAS DE DISTRITO, REGIONALES Y OFICINAS SUBSIDIARIAS DE GESTIÓN.
- M70200301 - SERVICIOS DE ASESORAMIENTO, ORIENTACIÓN Y ASISTENCIA OPERATIVA A LAS EMPRESAS Y A LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA EN MATERIA DE: DISEÑO DE MÉTODOS O PROCEDIMIENTOS CONTABLES, PROGRAMAS DE CONTABILIDAD DE COSTOS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTROL PRESUPUESTARIO.
- P85499401 - OTROS TIPOS DE ENSEÑANZA N.C.P.



Razón Social
BDO ECUADOR S.A.

Número RUC
1790863573001

Establecimientos

Abiertos

2

Cerrados

1

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- REPORTE DE BENEFICIARIOS FINALES Y DE COMPOSICION SOCIETARIA REBEFICS ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI



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



Código de verificación:

RCR1737670970559319

Fecha y hora de emisión:

23 de enero de 2025 17:22

Dirección IP:

10.1.2.25

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

NOTARÍA DÉCIMO SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del
Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la copia que
antecede es igual al documento presentado ante mí

Quito,

07 FEB 2025



Ab. Giovanni Berrones Torres
NOTARIO DÉCIMO SEGUNDO SUPLENTE



1

PÁGINA SIN
CONTENIDO

El presente documento es una copia fiel del original que se encuentra en el expediente de la Notaría Decimosegunda de Quito D.M.

NOTARÍA
XII
D.M. QUITO

El presente documento es una copia fiel del original que se encuentra en el expediente de la Notaría Decimosegunda de Quito D.M.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Copia del Informe de Auditoría

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

Estados financieros separados
Año terminado en Diciembre 31, 2024
Con Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., en adelante “la Compañía” que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluye información material sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., al 31 de diciembre de 2024, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamento de la opinión de auditoría

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades éticas de acuerdo con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Negocio en marcha

Como se menciona en la Nota 1.2, los estados financieros separados adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$37,966,499. 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. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Transacciones con compañías relacionadas

Asunto clave de auditoría

La Compañía realiza un importante número de transacciones con compañías relacionadas las cuales principalmente son: a) venta de vehículos; b) financiamiento entregado, recibido, c) arrendamientos de inmuebles, entre otros, tal como se detalla en la Nota 25 a los estados financieros separados, las cuales requieren un alto nivel de control y monitoreo.

Debido al riesgo inherente en los procesos, hemos considerado este asunto como clave para efectos de nuestra auditoría.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 25 a los estados financieros separados se incluyen la composición de las principales transacciones y saldos con Compañías Relacionadas.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de auditoría en relación con transacciones con Compañías Relacionadas, fueron como sigue: a) Efectuamos los levantamientos de información a través de entrevistas con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros separados; b) Por medio de muestreo estadístico, revisamos las transacciones celebradas entre relacionadas en el período; c) Realizamos el procedimiento de confirmación de saldos y transacciones entre relacionadas; d) Revisamos los contratos de arrendamiento celebrados en el período, respecto a las condiciones de negociación para reconocer el ingreso derivado de esta transacción; e) Revisamos las operaciones de financiamiento otorgados y recibidos con relacionadas a costo amortizado mediante la verificación del cumplimiento de las condiciones determinadas en los contratos así como también la revisión de efectos de precios de transferencia para nuestras conclusiones de auditoría.

Otros asuntos

Estos estados financieros separados adjuntos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. y Subsidiarias. La Compañía se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe anual de la Gerencia. Se espera que este informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente erróneo con los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece que existe una incorrección material. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, llegamos a la conclusión de que existe una incorrección material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales, siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas de los usuarios basados en dichos estados financieros separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados se encuentra en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre información financiera suplementaria establecido por el Consejo Nacional de Valores de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Mayo 13, 2025
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Angélica Jácome - Directora

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos, en una forma que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otras cosas, al alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias materiales en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período auditado y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	6	2,937,822	999,905
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	7	6,373,041	7,542,267
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	47,149,748	106,785,353
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25	2,021,366	2,604,604
Inventarios	9	15,559,755	6,244,224
Impuestos por recuperar	18	5,953,291	3,225,201
Gastos pagados por anticipado	10	1,477,515	1,721,421
Otros activos	11	757,862	2,832,293
Total activos corrientes		<u>82,230,400</u>	<u>131,955,268</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24	58,843,172	53,617,991
Propiedades, maquinarias y equipos	12	20,042,239	34,537,454
Propiedades de inversión	13	41,900,393	26,585,637
Inversiones en subsidiarias y asociadas	14	4,513,646	6,000,837
Activos por derecho de uso		108,079	207,844
Activos intangibles		23,507	97,843
Otros activos	15	5,184,915	-
Total activos no corrientes		<u>130,615,951</u>	<u>121,047,606</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>212,846,351</u>	<u>253,002,874</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Rodrigo Riera
Representante Legal


Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u> (en U.S. dólares)
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	16	87,505,341	90,459,270
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	17	31,581,434	60,979,300
Impuestos por pagar	18	424,991	466,812
Beneficios a empleados	19	576,441	1,186,302
Pasivo financiero por arrendamiento		108,691	108,691
Total pasivos corrientes		<u>120,196,898</u>	<u>153,200,375</u>
Préstamos y obligaciones financieras	16	33,649,111	41,389,663
Impuesto a la renta diferido	18	890,806	912,541
Beneficios a empleados	19	166,446	150,762
Pasivo financiero por arrendamiento		8,649	107,810
Total pasivos no corrientes		<u>34,715,012</u>	<u>42,560,776</u>
Total pasivos		<u>154,911,910</u>	<u>195,761,151</u>
PATRIMONIO:	20		
Capital social		27,000,000	27,000,000
Reservas		14,225,144	14,225,144
Resultados acumulados		16,709,297	16,016,579
Total patrimonio		<u>57,934,441</u>	<u>57,241,723</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>212,846,351</u>	<u>253,002,874</u>

Ver notas a los estados financieros separados



Rodrigo Riera
Representante Legal



Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos por ventas	21	61,258,401	173,545,876
Costo de ventas	22	(55,268,553)	(149,348,186)
MARGEN BRUTO		5,989,848	24,197,690
Gastos de venta	22	(5,883,250)	(5,971,993)
Gastos de administración	22	(6,438,529)	(5,661,057)
Resultado participación en subsidiarias y asociadas	14	20,493	(210,828)
Ingresos financieros	23	2,279,851	7,473,037
Gastos financieros	23	(16,652,614)	(17,293,156)
Otros ingresos, neto	24	23,716,598	3,646,822
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,032,397	6,180,515
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	18	(1,451,991)	(2,160,428)
Diferido		21,735	18,501
Total		(1,430,256)	(2,141,927)
UTILIDAD DEL AÑO		1,602,141	4,038,588
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a Resultados:</i>			
Reserva por revalorización de propiedad, maquinaria y quipo (neto de impuesto diferido)	12		1,150,304
Ganancias actuariales	18	3,297	(5,095)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,605,438	5,183,797
Número de acciones		27,000,000	27,000,000
Utilidad por acciones		0.06	0.19

Ver notas los estados financieros separados



Rodrigo Riera
Representante Legal



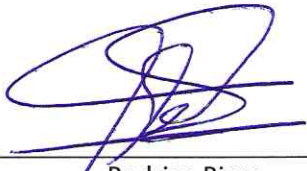
Elizabeth Suntaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	Capital	Reservas			Utilidades retenidas		
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Revaluación de propiedades</u>	<u>Por adopción de NIIF</u>	<u>Distribuibles (déficit)</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2023	27,000,000	9,691,963	4,533,181	18,311,403	215,694	(7,694,315)	52,057,926
Utilidad neta del año						4,038,588	4,038,588
Otros resultados integrales				1,150,304		(5,095)	1,145,209
Saldos al 31 de diciembre del 2023	27,000,000	9,691,963	4,533,181	19,461,707	215,694	(3,660,822)	57,241,723
Utilidad neta del año						1,602,141	1,602,141
Otros resultados integrales						3,296	3,296
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(912,719)	(912,719)
Saldos al 31 de diciembre del 2024	27,000,000	9,691,963	4,533,181	19,461,707	215,694	(2,968,104)	57,934,441

Ver notas a 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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,032,397	6,180,515
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Baja de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	-	(643,408)
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	12	1,059,524	1,217,128
Valor razonable de propiedades de inversión	13	(593,281)	(956,994)
Ajuste de inversiones al valor de participación	14	20,493	210,828
Provisión de intereses por pagar de préstamos y obligaciones financieras	15	993,437	1,233,528
Amortización por derecho de uso		99,765	99,765
Costo financiero por arrendamiento		14,599	22,652
Provisión de beneficios a empleados no corriente	19	31,695	31,175
		<u>4,658,629</u>	<u>7,395,189</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		57,927,620	(32,955,822)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(13,093,854)	(15,317,999)
Inventarios		(9,315,531)	3,773,769
Impuestos por recuperar		(2,728,090)	1,876,170
Gastos pagados por anticipado		243,906	(223,249)
Otros activos		2,074,431	2,722,119
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(29,397,866)	11,281,166
Impuesto por pagar		(63,556)	331,892
Beneficios a empleados		(612,298)	(486,985)
Pago de beneficios a empleados		(10,277)	(7,373)
		<u>9,683,114</u>	<u>(21,611,123)</u>
Intereses cobrados por financiamiento de cartera ²³		1,707,985	7,198,601
Impuesto a la renta pagado		(1,430,256)	(2,141,927)
Efecto neto utilizado en actividades de operación		<u>9,960,843</u>	<u>(16,554,449)</u>

(Continúa...)

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/24</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/23</u> Restablecido
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones medidas a costo amortizado		1,169,226	1,515,988
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos		(415,047)	(435,495)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos		83,335	103,632
Adiciones de activos intangibles		74,337	10,021
Venta de propiedades de inversión		1,400,205	-
Adquisición Venta de inversiones en acciones		1,466,697	-
		<u>3,778,753</u>	<u>1,194,146</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y obligaciones financieras		(11,687,919)	13,997,812
Pago por arrendamiento		(113,760)	(113,760)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(11,801,679)</u>	<u>13,884,052</u>
Disminución neta de efectivo		1,937,917	(1,476,251)
Efectivo al inicio al año		<u>999,905</u>	<u>2,476,156</u>
Efectivo al final del año		<u>2,937,822</u>	<u>999,905</u>
Transacciones que no requieren flujo de efectivo			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(2,354,277)	9,548,129
Inversiones permanentes		-	1,437,674
Propiedad, planta y equipo (depreciación)		-	740,000
Total		<u>(2,354,277)</u>	<u>11,725,803</u>

Ver notas a 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 2023

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 2024 y 2023, la Compañía alcanzaba los 58 empleados.

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.

Para enero de 2024, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. ha sido calificado como gran contribuyente, lo que implica que deberá realizar una autorretención mensual del 2,25% del Impuesto a la Renta sobre sus ingresos gravados, de acuerdo con la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000003 emitida por el Servicio de Rentas Internas, constituyendo este monto un crédito tributario al momento de liquidar el impuesto anual.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía es accionista principal de la Compañía; Trustmotor SAS con el 100%, en acciones. En esta Sociedad, mantiene el poder derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables.

1.1 Situación económica del país

La economía ecuatoriana ha enfrentado retos en 2024, con un crecimiento económico proyectado entre el 0.3% y el 1.5%, dependiendo del escenario de riesgo y las condiciones económicas internas y externas. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé un crecimiento del 0.3% para la economía de Ecuador en 2024, destacando la prudencia en sus previsiones debido a la desaceleración en mercados emergentes como China, México y Rusia. Por otro lado, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del 1.0% para 2024.

El primer trimestre de 2024 mostró una expansión del 1.2% en la actividad económica respecto al mismo período de 2023, impulsada principalmente por la acumulación de existencias del último trimestre del año anterior; sin embargo, tanto la inversión como el consumo se contrajeron un 1.3% y 1.0%, respectivamente, debido a la inestabilidad social y la crisis energética. Los sectores más afectados en el primer trimestre del año fueron el petrolero, la construcción y las manufacturas, tanto de alimentos como de no alimentos.

A lo largo del año, el Gobierno ha buscado sanear las cuentas fiscales a través del apoyo de multilaterales, la eliminación de subsidios y el incremento del IVA.

En resumen, la situación económico-financiera de Ecuador en 2024 ha sido marcada por una combinación de factores internos y externos que han limitado el crecimiento económico. La economía ha mostrado un crecimiento modesto, con un enfoque en la recuperación de las exportaciones y la formación bruta de capital fijo como motores clave para el futuro.

Inestabilidad macroeconómica e impacto de la inflación y las incertidumbres geopolíticas

Eventos recientes han resultado en múltiples problemas desafiantes que afectan la estabilidad de la economía global, incluyendo conflictos geopolíticos entre países, aumento de las tasas de inflación, inestabilidad energética, crisis en la cadena de suministro e incertidumbre en el sector bancario global, entre otros asuntos.

Estos factores pueden tener efectos financieros materiales en muchas entidades. Esto incluye entidades con operaciones físicas en las áreas y sectores afectados, así como intereses indirectos (por ejemplo, proveedores y clientes, inversiones y financieras).

1.2 *Negocio en marcha*

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio, Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por US\$37,966,498 y pérdidas acumuladas por US\$2,968,104. 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, así tenemos:

- Implementar sistemas de abastecimiento de inventario conforme el comportamiento actual del mercado ecuatoriano, con el propósito de reducir costos de almacenamiento y otros.
- Incentivar la venta de vehículos de años anteriores, así como, fomentar una mayor publicidad de la marca para el incremento en las ventas de modelos más vendidos.
- Establecer y fortalecer alianzas estratégicas con entidades financieras que permitan flujos inmediatos en la venta de inventario.
- Mejorar la gestión de cuentas por cobrar comerciales y establecer acuerdos para la recuperación de cartera vencida.
- Adquirir endeudamiento con mejores condiciones que reemplace el endeudamiento de mayor costo.

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 2 de abril del 2024 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.

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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2024, así como, por las disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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:

- 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

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha emitido los siguientes pronunciamientos contables:

- a. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas a partir del 01 de enero de 2024

Las siguientes modificaciones entraron en vigor para el período que comenzó el 01 de enero de 2024:

- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros);
- Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior (modificación a la NIIF 16 Arrendamientos);
- Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros); y
- Acuerdos de Financiación de Proveedores (modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar).

Estas modificaciones a diversas Normas de Contabilidad NIIF son obligatoriamente efectivas para los ejercicios sobre los que se informa que comenzaron a partir del 01 de enero de 2024. Véanse las notas correspondientes para obtener más detalles sobre cómo afectaron las modificaciones en la Compañía:

Norma	Resumen
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros)	Clasificación de Pasivos como Corrientes y No corrientes aclara un criterio de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros para la clasificación de un pasivo como no corriente: el requerimiento de que una entidad tenga el derecho a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses posteriores al período sobre el que se informa.
Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior (modificación a la NIIF 16 Arrendamientos);	Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento posterior modifica la NIIF 16 Arrendamientos añadiendo requerimientos de medición posterior para las operaciones de venta con arrendamiento posterior.
Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas (modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros)	Pasivos No corrientes con Condiciones Pactadas modifica la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones mejoran la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas. Las modificaciones también responden a las preocupaciones de quienes respondieron sobre la clasificación de dicho pasivo como corriente o no corriente.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar).	Acuerdos de Financiación de Proveedores modifica la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo para requerir a una entidad que facilite información adicional sobre sus acuerdos de financiación de proveedores. Las modificaciones también añaden los acuerdos de financiación de proveedores como ejemplo dentro de los requerimientos de información a revelar sobre el riesgo de liquidez de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

b. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que aún no han entrado en vigor

Hay una serie de normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB y que son efectivas en ejercicios contables futuros y que la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente.

La siguiente modificación entrará en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2025:

- *Ausencia de Convertibilidad (Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio en Moneda Extranjera).*

La siguiente modificación entrará en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2026:

- *Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros).*

Las siguientes modificaciones entrarán en vigor para el período que comienza el 1 de enero de 2027:

- *NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros;*
- *NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar.*

En la actualidad, la Compañía está evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y sus modificaciones. Adicionalmente, la Compañía no espera que ninguna otra norma emitida por el IASB, pero que aún no ha entrado en vigor, tenga un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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 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.

- 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 2024 y 2023 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”, 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.

2.7.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda 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.

2.7.2 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 2024 y 2023, 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 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 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
Otros activos	20

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.

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 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, 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.

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 8.97% (2023: 8.43%) 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

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 registrada 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.

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 UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 ascienden a utilidad de US\$0.06 y US\$0.19 respectivamente.

2.22 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 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.

2.23 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.

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 2.7.1. 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, 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.
- 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.

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 principios 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 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.

Para el año 2024, la Compañía muestra una disminución en ventas, que se igualan a 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.

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 si 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.

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

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Préstamos y obligaciones financieras a tasa variable	25,793,285	27,359,308
Préstamos y obligaciones financieras a tasa fija:		
Menor a 1 año	38,329,273	63,099,962
Mayor a 1 año	<u>61,712,056</u>	<u>41,389,663</u>
	<u>121,154,452</u>	<u>131,848,933</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 2024, 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 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.

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>2024</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	87,505,341	33,649,111
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	31,581,434	
Pasivo financiero por arrendamiento	<u>108,691</u>	<u>8,649</u>
	<u>119,195,466</u>	<u>33,657,760</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 2024 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.	19,096,873
Banco Internacional S. A.	17,000,000
Banco de Guayaquil S. A.	8,000,000
Banco Bolivariano C.A.	15,000,000
Banco Amazonas	2,000,000
Banco del Austro	5,628,224
<u>Hyundai Corporation</u>	<u>31,500,000</u>
Total	98,225,097

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/Prenda comercial/CDP	23,660,296
Banco Internacional S.A.	Hipotecaria	22,349,931
Banco de Guayaquil S.A.	Hipotecaria	22,759,213
Banco Bolivariano C.A.	Hipotecaria/Prenda comercial/CDP	19,317,602
Banco del Austro S.A.	CDA (1)	7,871,817
Banco BBP Panamá	Avaes	6,491,568
Banco Amazonas S.A.	CDP/Prenda comercial	2,544,130
Total		104,994,557

- (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 2024 y 2023 fueron los siguientes:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Préstamos y obligaciones financieras	121,154,452	131,848,933
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	31,581,434	60,979,300
Menos: Efectivo	<u>(2,937,822)</u>	<u>(999,905)</u>
Deuda neta	149,798,064	191,828,328
Total patrimonio neto	<u>57,934,441</u>	<u>57,241,723</u>
Ratio de apalancamiento	<u>259%</u>	<u>335%</u>

Durante el ejercicio del 2024 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2023 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a que en enero del 2024 se aprobó la emisión de papel comercial.

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>31/12/24</u> <u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>31/12/23</u> <u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	2,937,822		999,905	
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	6,373,041		7,542,267	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	47,149,748		106,785,353	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>2,021,366</u>	<u>58,843,172</u>	<u>2,604,604</u>	<u>53,617,991</u>
Total activos financieros	<u>58,481,977</u>	<u>58,843,172</u>	<u>117,932,129</u>	<u>53,617,991</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	87,505,341	33,649,111	90,459,270	41,389,663
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por	31,581,434		60,979,300	
Pasivo financiero por arrendamiento	<u>108,691</u>	<u>8,649</u>	<u>108,691</u>	<u>107,810</u>
Total pasivos financieros	<u>119,195,466</u>	<u>33,657,760</u>	<u>151,547,261</u>	<u>41,497,473</u>

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.

6. EFECTIVO

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Efectivo en caja	53	53
Bancos (1)	<u>2,937,769</u>	<u>999,852</u>
	<u>2,937,822</u>	<u>999,905</u>

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

7. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Un detalle de inversiones locales es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>% de interés</u>		<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>		
Banco Bolivariano C.A.	7.75% - 8%	7.25% - 9%	4,741,970	6,836,098
Banco de Guayaquil S.A.	8.55%	8.55%	556,578	556,578
Banco Pichincha C.A.	0.25%	1%	74,493	149,591
Banco Amazonas S. A.	7.40%	-	1,000,000	-
Total			<u>6,373,041</u>	<u>7,542,267</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

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Cientes locales (1)	48,012,393	107,608,803
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>1,912,209</u>	<u>1,951,404</u>
Subtotal	49,924,602	109,560,207
Menos: estimación para deterioro (3)	<u>(2,774,854)</u>	<u>(2,774,854)</u>
Total	<u>47,149,748</u>	<u>106,785,353</u>

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

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Neoauto S.A.	12,535,617	57,289,420
Autohyun S.A.	11,126,401	14,418,816
Trustmotor S.A.S.	8,120,269	-
Asiauto S.A.	2,556,598	-
Neotruck S. A.	1,647,551	6,242,747
Asiacar S.A.	1,932,555	5,946,605
Andinamotors S.A.	1,930,828	4,706,091
Armacar S. A.	1,289,993	1,821,746
Imbauto S.A.	498,291	1,653,453
Iomotors S.A.	879,076	1,515,203
Galarmobil S.A.	361,479	1,383,256
Hyunmotor S.A.	949,827	949,827
Lanzoty C.A.	900,311	708,634
Megavehiculos S. A.	418,421	540,506
Vallejo Araujo S. A.	258,419	1,903,496
Otros	<u>2,606,757</u>	<u>8,529,003</u>
Total	<u>48,012,393</u>	<u>107,608,803</u>

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

	<u>31/12/24</u>		<u>31/12/23</u>	
Por vencer	32,247,156	67%	74,784,556	69%
Vencidas				
1 a 30 días	1,608,578	3%	11,634,870	11%
31 a 90 días	2,202,505	5%	14,055,587	13%
91 a 180 días	8,615,922	18%	5,288,280	5%
181 a 360 días	1,055,127	2%	283,506	0%
Más de 360 días	<u>2,283,105</u>	5%	<u>1,562,004</u>	1%
Total	<u>48,012,393</u>	100%	<u>107,608,803</u>	100%

- (2) Incluye principalmente saldos pendientes de cobro por refinanciamiento de crédito otorgado a Importadora de Vehículos Comerciales IVC, y otras entidades relacionadas.
(3) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Saldo al inicio del año	2,774,854	3,418,262
Bajas	<u>-</u>	<u>(643,408)</u>
Saldo al final del año	<u>2,774,854</u>	<u>2,774,854</u>

9. INVENTARIOS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Vehículos livianos (1)	2,101,535	-
Inventario en tránsito	6,755,542	3,898,903
Repuestos para vehículos livianos	1,241,491	1,187,598
Accesorios y otros repuestos	1,333,676	1,157,723
Inventario en proceso CKD pesados (2)	<u>4,127,511</u>	<u>-</u>
Total	<u>15,559,755</u>	<u>6,244,224</u>

- (1) El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2024 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.
(2) Al 31 de diciembre del 2024 se emitió la nota de crédito a Neotruck S.A. donde se devuelven el inventario en tránsito de camiones (Jigs).

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Seguros prepagados	112,338	190,814
Proyecto Grand I10 (1)	481,155	610,432
Otros anticipos (2)	<u>884,022</u>	<u>920,175</u>
Total	<u>1,477,515</u>	<u>1,721,421</u>

- (1) Incluye la inversión en maquinaria para el proyecto de ensamblaje del vehículo Grand i10 a cargo de Aymesa S. A. Este saldo a la fecha de emisión de los estados financieros US\$451,581.
- (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, adicionalmente al 2024 corresponde al honorario de asistencia técnica en la fabricación de modelo Creta, este valor se liquida a medida que se va a fabricando las unidades.

11. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Anticipos a proveedores nacionales	465,932	2,464,411
Anticipos a proveedores del exterior	<u>291,930</u>	<u>367,882</u>
Total	<u>757,862</u>	<u>2,832,293</u>

Los saldos de anticipos a proveedores locales y del exterior, se liquidan a medida que se cumplen las condiciones establecidas, a la fecha de emisión de los estados financieros los saldos se encuentran US\$2,147,645.

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

	Terrenos (3)	Edificios (3)	Instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles enseres	yEquipo de oficina	deMaquinarias y herramientas (2)	Otros	Total
Al 1 de enero de enero 2023	22,811,656	4,569,547	500,372	56,978	766,138	46,018	6,901	2,391,830	2,977,060	34,126,500
Movimientos 2023										
Adiciones	-	-	-	18,013	411,336	6,146	-	-	-	435,495
Ventas (costo)	-	-	-	-	(199,740)	-	-	(2,954)	-	(202,694)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	97,481	-	-	1,581	-	99,062
Revalúo (1)	797,853	295,400	-	-	-	-	-	-	-	1,093,253
Reverso depreciación por revalúo(1)	-	202,966	-	-	-	-	-	-	-	202,966
Depreciación	-	(101,483)	(233,463)	(37,223)	(237,481)	(7,908)	(1,625)	(401,255)	(196,690)	(1,217,128)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2023	<u>23,609,509</u>	<u>4,966,430</u>	<u>266,909</u>	<u>37,768</u>	<u>837,734</u>	<u>44,256</u>	<u>5,276</u>	<u>1,989,202</u>	<u>2,780,370</u>	<u>34,537,454</u>
Al 31 de diciembre del 2023										
Costo	23,609,509	4,966,430	2,519,155	585,151	1,705,227	510,996	60,918	6,262,351	3,914,948	44,134,685
Depreciación acumulada	-	-	(2,252,246)	(547,383)	(867,493)	(466,740)	(55,642)	(4,273,149)	(1,134,578)	(9,597,231)
Valor en libros	<u>23,609,509</u>	<u>4,966,430</u>	<u>266,909</u>	<u>37,768</u>	<u>837,734</u>	<u>44,256</u>	<u>5,276</u>	<u>1,989,202</u>	<u>2,780,370</u>	<u>34,537,454</u>
Movimientos 2024										
Adiciones	-	-	28,417	-	371,352	3,424	-	11,854	-	415,047
Ventas (costo)	-	-	-	-	(210,112)	-	-	-	-	(210,112)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	126,777	-	-	-	-	126,777
Reclasificación (2)	(13,767,403)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,767,403)
Depreciación	-	(113,034)	(45,159)	(19,203)	(286,662)	(7,896)	(1,365)	(396,778)	(189,427)	(1,059,524)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2024	<u>9,842,106</u>	<u>4,853,396</u>	<u>250,167</u>	<u>18,565</u>	<u>839,089</u>	<u>39,784</u>	<u>3,911</u>	<u>1,604,278</u>	<u>2,590,943</u>	<u>20,042,239</u>
Al 31 de diciembre del 2024										
Costo	9,842,106	4,966,430	2,547,572	585,151	1,866,467	514,420	60,918	6,274,205	3,914,948	30,572,217
Depreciación acumulada	-	(113,034)	(2,297,405)	(566,586)	(1,027,378)	(474,636)	(57,007)	(4,669,927)	(1,324,005)	(10,529,978)
Valor en libros	<u>9,842,106</u>	<u>4,853,396</u>	<u>250,167</u>	<u>18,565</u>	<u>839,089</u>	<u>39,784</u>	<u>3,911</u>	<u>1,604,278</u>	<u>2,590,943</u>	<u>20,042,239</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2023, 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\$1,292,619. El importe del revalúo se registró en la reserva por revalorización de activos, neto de impuestos diferidos por un monto de US\$1,150,304.
- (2) Al 31 de diciembre del 2024 se efectuó la reclasificación de Terrenos a propiedades de inversión.
- (3) Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2022		
Costo	<u>25,628,643</u>	<u>25,628,643</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2022	25,628,643	25,628,643
Movimientos 2023		
Revaluación (4)	<u>956,994</u>	<u>956,994</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2023	<u>26,585,637</u>	<u>26,585,637</u>
Movimientos 2024		
Adiciones (1)	2,354,277	2,354,277
Ventas (2)	(1,400,205)	(1,400,205)
Reclasificación (3)	13,767,403	13,767,403
Revaluación (4)	<u>593,281</u>	<u>593,281</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2024	<u>41,900,393</u>	<u>41,900,393</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2024 corresponde a un terreno entregado por Starmtors como dación en pago de las cuentas por cobrar mantenidas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2024 se efectuó la venta de un terreno ubicado en Calderón.
- (3) Corresponde a terrenos reclasificados de activos fijos a propiedades de inversión.
- (4) Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, 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.

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

		31/12/24			31/12/23		
		Porcentaje de participación en el capital	Valor de inversiones	Ganancia / (Pérdida)	Valor de inversiones en acciones	Ganancia / (Pérdida)	Adiciones
Clasificación	Domicilio						
Inversiones en acciones							
(1) Neotruck S.A. Subsidiaria	Ecuador	99.93%	-	-	(1,508,484)	1,508,484	(206,664)
Trustmotor S.A.S. Subsidiaria	Ecuador	100%	21,293	20,493	800	-	-
Novoplant S.A. Subsidiaria	Ecuador	19.00%	855,000	-	-	855,000	-
Arrendauto S.A. Asociada	Ecuador	14.91%	262,451	-	-	262,451	-
Neocorp S.A.S. Asociada	Colombia	6.30%	2,684,982	-	-	2,684,982	-
Otras			<u>689,920</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>689,920</u>	<u>(1,259)</u>
Subtotal			<u>4,513,646</u>	<u>20,493</u>	<u>(1,507,684)</u>	<u>6,000,837</u>	<u>166,881</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2024 mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2024 se determinó la venta de acciones mantenidas en Neotruck S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, los estados financieros de las Compañía subsidiaria Trustmotor S.A.S. se detallan a continuación:

	31/12/24
Activos	14,379,721
Pasivos	14,358,428
Patrimonio	21,293
Ingresos	16,851,481
Costos y gastos	16,830,988
Utilidad neta	20,493

15. OTROS ACTIVOS

Con fecha 28 de junio de 2024 mediante registro N. 184 se celebró la mediación entre Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A. Reybec, y Negocios Automotrices Neohyundai S.A. estableciendo la recuperación de US\$ 5,184,915 a favor de Neohyundai S.A.

16. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Emisión de obligaciones y papel comercial (1)	17,724,068	13,763,233
Préstamos con instituciones financieras (2)	93,264,085	105,756,304
Relacionadas (Nota 25)	<u>10,166,299</u>	<u>12,329,396</u>
Total	<u>121,154,452</u>	<u>131,848,933</u>

Ver apertura de estos préstamos con instituciones financieras y la emisión de obligaciones entre corriente y no corriente a continuación:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Corriente	87,505,341	90,459,270
No corriente	<u>33,649,111</u>	<u>41,389,663</u>
Total	<u>121,154,452</u>	<u>131,848,933</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 entre 8.5% y 9.5% anual. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, la Compañía ha emitido obligaciones por un valor nominal de US\$15,000,000 y mantiene un saldo de US\$9,375,000 (2023: US\$13,660,714). Las emisiones están respaldadas en garantía general conforme la Ley de Mercado de Valores.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía celebrada con fecha 19 de julio de 2023, aprobó la emisión de obligaciones de corto plazo por un valor de hasta 15,000,000. Con fecha 29 de enero del 2024, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRCVSQ-DRMV-2024-00004025 resolvió aprobar el programa de emisión de obligaciones de Corto Plazo (Papel Comercial), de la Compañía, por un monto de hasta USD 15,000,000, y dispuso la inscripción de los valores en el Catastro Público del mercado de Valores. El cupo autorizado de la emisión es de hasta USD15,000,000, el plazo del programa tendrá una duración de 720 días y el plazo de las obligaciones emitidas será de 1 a 359 días. Los valores de las obligaciones a emitirse serán desmaterializados y por un monto desde US\$1 dólar, la emisión serán cero cupón, es decir, los valores serán vendidos con descuento por lo que no se devenga cantidad alguna en concepto de intereses, ni habrá amortizaciones de los mismos hasta la fecha de vencimiento de las obligaciones. Los recursos provenientes de la emisión serán utilizados para capital de trabajo. Las emisiones están respaldadas en garantía general conforme la Ley de Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía a emitido obligaciones de este tipo por US\$9,196,131 y mantiene un saldo de US\$8,293,161.

(2) Los préstamos con instituciones financieras se presentan a continuación:

			31/12/24	31/12/23		
	Año de vencimiento	Tasa de Interés				
Entidad			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Locales						
Banco del Pacifico S.A.	2028	8.92%	5,282,106	13,812,448	10,729,573	16,587,293
Banco de Guayaquil S.A.	2025	8.98% - 9.73%	1,354,742	902,693	6,808,855	807,434
Banco Internacional S.A.	2026	8.52% - 10.10%	13,153,430	-	13,802,407	2,090,769
Banco del Austro S.A.	2024	7.5% - 8.92%	2,495,388	2,801,232	2,113,622	
Banco Bolivariano C.A.	2024	8.40% - 9.96%	7,366,458		8,515,335	
Banco de la Producción	2024	9.74%				
Produbanco S. A.			7,879,908		5,330,206	
Banco Amazonas S. A.	2024	9.27% - 9.65%	2,000,000	-	1,754,698	-
Subtotal			39,532,032	17,516,373	49,054,696	19,485,496
Exterior						
Banisi	2024	9.25%	5,778,300		5,778,300	
Fininvest Overseas Inc. BBP	2028	9.75%		9,900,595	-	9,900,595
BBB Bank S.A.	2026	7% - 8.75%	3,942,944	1,142,857	4,634,425	2,628,572
Financiera Unión del Sur	2024	6.75%-13%	10,022,500	-	5,050,500	-
Subtotal			19,743,744	11,043,452	15,463,225	12,529,167
			31/12/24	31/12/23		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Letras de cambio (1)	-	-	4,420,192		7,990,192	
Tarjetas de crédito			14,854		-	
Intereses por pagar	-	-	993,437	-	1,233,528	-
Subtotal			5,428,483	-	9,223,720	-
Total			64,704,259	28,559,826	73,741,641	32,014,663

(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 4.5.

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

Años	31/12/24	31/12/23
2024	-	86,071,037
2025	101,024,809	28,557,156
2026	11,165,492	9,913,919
2027	7,549,139	5,914,136
2028	1,415,011	1,392,685
Total	28,559,826	131,848,933

17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Proveedores locales (1)	5,723,369	13,886,202
Proveedores relacionados (Nota 25)	6,501,908	5,649,896
Proveedores extranjeros (2)	17,401,744	37,244,334
Bienes y servicios provisionados	831,055	1,982,994
Otras cuentas por pagar	<u>1,123,358</u>	<u>2,215,874</u>
Total	<u>31,581,434</u>	<u>60,979,300</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por aranceles emitidos al 31 de diciembre 2024 por el valor US\$3,398,466; (ii) Aymesa por el servicio de ensamblaje de Creta US\$758.321; (iii) Karnataka por la compra de equipamiento para vehículos el valor de US\$7,731.
- (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.

18. IMPUESTOS

18.1 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.

Acta de determinación Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2020

Según consta en el Acta de Lectura y Revisión del Acta Final de Determinación Nro. 17202524900418099, establece un valor por pagar de USD 63.178 más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad, 10 de abril de 2021, hasta la fecha de pago de la obligación determinada, de conformidad con el artículo 21 del Código Tributario. Actualmente el Acta de Determinación No. 17202524900418099 se encuentra en proceso de mediación por Negocios Automotrices Neohyundai S.A. juntamente con su asesor tributario, consideran que la probabilidad de éxito a favor de la Compañía sobre este proceso es alta en etapa de judicialización, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

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-

FGCADB21- 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\$2.400.000. y multas e intereses por US\$ 2.180.227 Actualmente el Acta de Determinación No. 01202224900031224 se encuentra en proceso de mediación por Negocios Automotrices Neohyundai S.A. juntamente con su asesor tributario, consideran que la probabilidad de éxito a favor de la Compañía sobre este proceso es alta en etapa de judicialización, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

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 US\$1,046,767. 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, por lo que consideran que no se requiere una provisión para la referida contingencia.

18.2 Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Impuesto a la renta corriente	1,451,991	2,160,428
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>(21,735)</u>	<u>(18,501)</u>
	<u>1,430,256</u>	<u>2,141,927</u>

(1) Ver Literal 18.6.

18.3 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta (1)	2,924,728	2,880,461
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA y Retenciones	<u>3,028,563</u>	<u>344,740</u>
Total	<u>5,953,291</u>	<u>3,225,201</u>

18.3.1 La Compañía espera recuperar el crédito tributario con la compensación de impuestos causados de cada año.

18.4 Impuestos por pagar

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	59,447	228,240
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	272,134	118,361
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>93,410</u>	<u>120,211</u>
Total	<u>424,991</u>	<u>466,812</u>

18.5 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 2024 y 2023:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Utilidad del año antes del Participación trabajadores	3,567,526	7,271,194
Participación trabajadores	<u>(535,129)</u>	<u>(1,090,679)</u>
Utilidad del año antes del Impuesto a la renta	<u>3,032,397</u>	<u>6,180,515</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	2,782,800	3,229,648
Menos - Ingresos no objeto de IR	(613,774)	(1,600,401)
Otras deducciones	<u>(15,742)</u>	<u>(93,945)</u>
Base tributaria	<u>5,185,681</u>	<u>7,715,817</u>
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	1,451,991	2,160,428
Retenciones en la fuente años anteriores	(2,887,500)	(5,101,371)
Devolución de impuestos y otros ajustes	-	3,521,241
Autorretención/Retenciones en la fuente del año	<u>(1,489,219)</u>	<u>(3,460,760)</u>
Crédito tributario a favor	<u>2,924,728</u>	<u>(2,880,462)</u>

(1) Al 31 de diciembre del año 2024 y 2023, incluye principalmente: (i) gastos por intereses de préstamos a relacionadas por US\$605,362 y (ii) la contribución sobre la seguridad por US\$320,946.

- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% (incluir la tarifa que le aplica a la Compañía en los casos que tenga disposiciones especiales Ej. 22%) sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta del 28%.

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>3,032,397</u>	<u>6,180,515</u>
Impuesto a tasa del 28%	849,071	1,730,544
Gastos no deducibles	779,184	904,301
Ingresos exentos	(171,857)	(448,112)
Deducciones por leyes especiales	<u>(4,408=</u>	<u>(26,305)</u>
Impuesto a la renta corriente	1,451,990	2,160,428
Impuesto a la renta diferido	<u>(21,734)</u>	<u>(18,501)</u>
Total impuesto a la renta	<u>1,430,256</u>	<u>2,141,927</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>47%</u>	<u>35%</u>

18.6 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Revalorización de activos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2022	(785,127)	(785,127)
Movimiento del año:		
Compensaciones año corriente (1)	18,501	18,501
Generación de impuesto diferido	<u>(145,915)</u>	<u>(145,915)</u>
Al 31 de diciembre del 2023	<u>(912,541)</u>	<u>(912,541)</u>
Movimiento del año:		

	Revalorización de activos	Total
Compensaciones año corriente (1)	<u>21,735</u>	<u>21,735</u>
Al 31 de diciembre del 2024	<u>(890,806)</u>	<u>(890,806)</u>

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

(1) Importe reconocido en otros resultados integrales.

18.7 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\$10,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$10,000,000 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 2024; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2024 son similares a las del año 2023 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos. En base a la carta diagnostico preliminar, se concluye que la Compañía no debe realizar ajuste por concepto de precio de transferencia.

18.8 Otros asuntos - Reformas tributarias y conexas

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de la declaración y pago del impuesto que se genere en la enajenación por las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente al de haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

A partir del 29 de noviembre del 2021, fecha en la que se publicó Ley Orgánica para Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal se fija un impuesto a la renta único del 10% en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital

Otros asuntos

El 20 de diciembre de 2023, Ecuador publicó la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo en el Registro Oficial, introduciendo reformas significativas en varias leyes clave, como la Ley de Régimen Tributario Interno, la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria y el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones. A continuación, se resumen algunas de las disposiciones más relevantes:

1. **Régimen de Residencia Fiscal Temporal:** Se establece un régimen de residencia fiscal temporal de cinco años para personas naturales no residentes, quienes deberán invertir al menos USD 150,000 o demostrar ingresos no ecuatorianos de al menos USD 2,500 mensuales para acogerse a este régimen. Tributará solo sobre los ingresos de fuente ecuatoriana.
2. **Exoneración de Impuesto a la Renta en Depósitos a Plazo Fijo:** Para acceder a la exoneración del impuesto a la renta en rendimientos de depósitos a plazo fijo o inversiones en valores de renta fija, el titular no debe ser deudor de la institución donde mantiene el depósito, no se considerará como deuda si maneja tarjetas de crédito sin importar si los consumos son corrientes o diferidos.
3. **Ampliación de Rebaja por Gastos Personales:** Se amplía la rebaja por gastos personales para personas con discapacidad o enfermedades catastróficas, estableciendo un porcentaje del 18% sobre el menor valor entre los gastos declarados o el equivalente a 100 veces la canasta básica familiar.

4. **Autorretención para Grandes Contribuyentes:** Los grandes contribuyentes deberán practicar una autorretención mensual sobre todos sus ingresos gravados, la cual se descontará del impuesto a la renta final a liquidar.
5. **Bancarización Obligatoria:** Las operaciones superiores a USD 500 deben realizarse a través del sistema financiero para ser deducibles.
6. **Condonación de Intereses y Multas:** Se ofrece una condonación del 75% de intereses y multas si el contribuyente paga la totalidad de la deuda tributaria en un plazo de 7 días después de la notificación.
7. **Exoneración en Zonas Francas:** Los usuarios y operadores de zonas francas podrán disfrutar de una exoneración del impuesto a la renta por cinco años, con una tarifa del 15% a partir del sexto año.
8. **Incentivos a Energías Renovables y Gas:** Se otorgan exoneraciones del impuesto a la renta por diez años para nuevas inversiones en energías renovables y producción de gas natural e hidrógeno verde.
9. **Estímulo a Proyectos Turísticos:** Los proyectos turísticos que inviertan al menos USD 100,000 en su primer año y destinen un 10% a turismo rural recibirán una exoneración por siete años.
10. **Deducciones en Sueldos y Salarios:** Se introducen deducciones adicionales para la contratación de jóvenes, personas con pensiones alimentarias, trabajadores del sector de la construcción y agricultura, así como personas con antecedentes penales.
11. **Reformas al IVA:** Se establece la devolución del IVA por compras en la construcción de proyectos inmobiliarios en un plazo máximo de 90 días, y la exoneración de IVA para vehículos 100% eléctricos.
12. **Reformas al RIMPE:** Se introduce una tarifa progresiva para los contribuyentes del régimen RIMPE y se elimina la exención de retenciones para los emprendedores de este régimen.
13. **Impuesto Único a los Operadores de Pronósticos Deportivos:** Se posterga su aplicación hasta julio de 2024 y se establece un régimen impositivo único para estos operadores, que deberán registrarse en el SRI.
14. **Sanción por Ocultamiento Patrimonial:** Se imponen sanciones por ocultar activos e ingresos no declarados en el exterior, con multas de hasta el 10% del valor de los activos no declarados.
15. **Remisión de Intereses, Multas y Recargos:** Se establece un régimen de remisión total de intereses, multas y recargos para ciertos tributos, incluyendo los impuestos de vehículos, créditos educativos y el régimen RISE.
16. **Nuevo Régimen de Asociaciones Público-Privadas:** Se actualiza el régimen de asociaciones público-privadas, derogando el anterior, y se introduce un sistema más detallado para su funcionamiento.

17. **Régimen de Estabilidad Tributaria:** Los contribuyentes podrán acogerse a un sistema de estabilidad tributaria por 5 años, a cambio de un aumento de dos puntos en la tarifa impositiva.
18. **Reformas al COPCI:** Se redefine la inversión nueva y se establecen nuevas obligaciones para la aprobación de contratos de inversión, incluyendo la necesidad de generar nuevo empleo; además de eliminar exenciones de IVA a importaciones de insumos para proyectos de inversión.

Por otra parte, a partir del 1 de abril de 2024, se aplicaron varias modificaciones fiscales en Ecuador, según la Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica, publicada en el Registro Oficial el 12 de marzo de 2024.

A continuación, se resumen las principales disposiciones:

1. **Incremento del IVA:** La tarifa general del IVA se incrementará del 13% al 15% a partir del 1 de abril de 2024, según el Decreto Ejecutivo No. 198, emitido el 15 de marzo de 2024. Además, la tarifa del IVA sobre la adquisición local de materiales de construcción será del 5%, también aplicable desde el 1 de abril.
2. **Incremento del ISD:** A partir del 1 de abril de 2024, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) será del 5%. El Servicio de Rentas Internas (SRI) aclaró este ajuste mediante el Boletín No. NAC-COM-24-014, publicado el 13 de marzo de 2024, y recordó que se mantienen vigentes las exenciones ya previstas en la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.
3. **Contribuciones Temporales:** La Ley también introdujo dos nuevas contribuciones temporales: la **Contribución Temporal de Seguridad (CTS)** y la **Contribución a las Utilidades de Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito (CTBC)**. El SRI emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000009 para regular su declaración y pago:
 - **CTS:** Se aplicará a las sociedades que hayan generado utilidades en 2022, con una tarifa del 3,25% sobre la utilidad gravada, a declarar y pagar en los plazos del 31 de marzo de 2024 y 2025.
 - **CTBC:** Las entidades financieras deben declarar y pagar este tributo antes del 31 de mayo de 2024, con base en la utilidad gravada del ejercicio fiscal 2023.

También existieron otras reformas que afectaron diversos cuerpos legales, tal como se expresa en las siguientes líneas:

4. **CEPAI Establece Metodología para Optimizar Incentivos Tributarios en Contratos de Inversión:** El Comité Estratégico de Promoción y Atracción de Inversiones (CEPAI) emitió una nueva metodología para la "optimización de montos máximos para la aplicación de incentivos tributarios en contratos de inversión".

Esta metodología establece las reglas para calcular el monto máximo de incentivos tributarios que pueden obtenerse a través de contratos de inversión, teniendo en cuenta el límite de gasto tributario definido por el Ministerio de Finanzas. Además, proporciona las directrices para que los inversionistas elijan si desean acogerse voluntariamente a esta metodología. La normativa entró en vigor el 4 de septiembre de 2024, fecha de su publicación en el Registro Oficial.

5. **Modificación Temporal de la Jornada Laboral por Crisis Energética:** El Ministerio de Trabajo emitió el Acuerdo Ministerial Nro. MDT 2024-200, que regula la modificación temporal de la jornada laboral en el sector privado debido a la crisis energética. Las principales disposiciones son:

- Aplicación: Afecta al sector privado.
- Modificación Temporal de la Jornada: Los empleadores y trabajadores pueden optar por:
 - Jornada de 7:00 a 17:00 (10 horas diarias) de lunes a jueves.
 - Jornada de 7:00 a 17:00 (10 horas diarias) de jueves a domingo. Esta modificación no se considera un cambio definitivo.
- Descansos: Se otorgará un día adicional de descanso (24 horas).
- Registro: Los empleadores deben registrar la modificación en el Sistema Único de Trabajo (SUT) dentro de los 30 días siguientes.
- Terminación de la Modificación: La modificación terminará cuando termine la crisis energética o por acuerdo entre las partes.
- Denuncias: Se podrán realizar denuncias por incumplimiento a través de los canales del Ministerio de Trabajo.

6. **Tarifa 0% de IVA para Generadores Eléctricos y sus Partes:** El Decreto Ejecutivo No. 411 del 4 de octubre de 2024 reformó el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que la importación y venta local de generadores eléctricos, sus partes y piezas, estarán gravadas con una tarifa de 0% de IVA.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Circular No. NAC-DGECCGC24-0000007 el 8 de octubre de 2024, aclarando que esta tarifa 0% aplica desde el 4 de octubre de 2024 para las importaciones y ventas locales de los generadores y sus partes.

Los contribuyentes deberán seguir las disposiciones de la SENAE sobre la clasificación y alcance de los bienes sujetos a esta tarifa.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos susceptibles de revisión por parte de la de la Administración Tributaria son las declaraciones de los años 2021 al 2024.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

19.1 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>2024</u>				
Obligaciones sociales (1)	95,623	1,223,591	(1,277,402)	41,812
Participación a trabajadores (2)	<u>1,090,679</u>	<u>534,629</u>	<u>(1,090,679)</u>	<u>534,629*</u>
Total	<u>1,186,302</u>	<u>1,758,220</u>	<u>(2,368,081)</u>	<u>576,441</u>
<u>2023</u>				
Obligaciones sociales (1)	34,226	1,252,407	(1,191,010)	95,623
Participación a trabajadores (2)	<u>1,628,012</u>	<u>1,090,679</u>	<u>(1,628,012)</u>	<u>1,090,679</u>
Total	<u>1,662,238</u>	<u>2,343,086</u>	<u>(2,819,022)</u>	<u>1,186,302</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.

19.2 No corrientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2024 y 2023, corresponde al 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>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Tasa de descuento	8.97%	8.43%
Tasa de incremento salarial	3.59%	4.05%
Tasa de rotación (promedio)	30.36%	10.71%
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	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial	87,664	82,139	63,098	55,870	150,762	138,009
Costos por servicios corrientes	8,674	9,163	14,381	15,665	23,055	24,828
Costo por intereses	4,994	3,690	3,645	2,657	8,639	6,347
(Ganancia) Pérdida actuarial	(584)	5,897	(2,713)	(802)	(3,297)	5,095
Beneficios pagados			(10,277)	(7,373)	(10,277)	(7,373)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo		(12,113)		(5,531)	-	(17,644)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(4,537)</u>	<u>(1,112)</u>	<u>2,101</u>	<u>2,612</u>	<u>(2,436)</u>	<u>1,500</u>
	<u>96,211</u>	<u>87,664</u>	<u>70,235</u>	<u>63,098</u>	<u>166,446</u>	<u>150,762</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costos por servicios corrientes	8,676	9,163	14,381	15,665	23,055	24,828
Costo por intereses	<u>4,993</u>	<u>3,690</u>	<u>3,645</u>	<u>2,657</u>	<u>8,639</u>	<u>6,347</u>
Total	<u>13,669</u>	<u>12,853</u>	<u>18,026</u>	<u>18,322</u>	<u>31,694</u>	<u>31,175</u>

20. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, 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.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - De conformidad con la Ley de Compañías, corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo con las resoluciones tomadas por los accionistas.

Reserva por revaluación de propiedades - Constituye la reserva en la que se reconoce el incremento de los saldos terrenos y edificios por concepto de revalúo. Cualquier aumento en la revaluación de se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio.

21. INGRESOS POR VENTAS

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Vehículos livianos	35,784,238	132,491,937
Ensamblado vehículos livianos	12,377,215	18,940,859
Repuestos	3,900,982	8,905,497
Ensamblado de vehículos pesados	1,530,055	1,089,169
Equipamiento de vehículos livianos	<u>7,665,911</u>	<u>12,118,414</u>
Total	<u>61,258,401</u>	<u>173,545,876</u>

22. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2024</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)	55,268,553	-	-	55,268,553
Promoción y publicidad	-	3,099,000	-	3,099,000
Comisiones y garantías	-	2,012,399	-	2,012,399
Sueldos y beneficios sociales	-	-	1,682,785	1,682,785
Honorarios profesionales	-	-	1,264,603	1,264,603
Depreciaciones	-	-	1,059,523	1,059,523
Impuestos y contribuciones	-	-	1,024,859	1,024,859
Seguros y reaseguros	-	-	463,164	463,164
Gastos de viaje	-	433,925	-	433,925
Otros costos y gastos menores	-	93,553	220,742	314,295
Gastos de personal	-	238,806	-	238,806
Mantenimiento y reparaciones	-	-	226,422	226,422
Arriendos y alquiler de equipos	-	-	176,971	176,971
Licencias y suscripciones	-	-	102,971	102,971
Amortización por derecho de uso	-	-	99,765	99,765
Servicios básicos	-	-	71,442	71,442
Guardianía y seguridad	-	-	45,282	45,282
Almacenamiento	-	<u>5,567</u>	-	<u>5,567</u>
	55,268,553	5,883,250	6,438,529	67,590,332

<u>2023</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)	149,348,186	-	-	149,348,186
Promoción y publicidad	-	2,753,961	-	2,753,961
Comisiones y garantías	-	2,617,538	-	2,617,538
Gastos de viaje	-	342,401	-	342,401
Gastos de personal	-	212,736	-	212,736
Almacenamiento	-	18,715	-	18,715
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,169,146	2,169,146
Depreciaciones	-	-	1,217,128	1,217,128
Honorarios profesionales	-	-	680,367	680,367
Impuestos y contribuciones	-	-	487,682	487,682
Mantenimiento y reparaciones	-	-	231,596	231,596
Seguros y reaseguros	-	-	216,262	216,262
Arriendos y alquiler de equipos	-	-	161,072	161,072
Licencias y suscripciones	-	-	112,672	112,672

Amortización por derecho de uso	-	-	99,765	99,765
Servicios básicos	-	-	72,963	72,963
Guardianía y seguridad	-	-	44,976	44,976
Otros costos y gastos menores	-	<u>26,642</u>	<u>167,428</u>	<u>194,070</u>
	<u>149,348,186</u>	<u>5,971,993</u>	<u>5,661,057</u>	<u>160,981,236</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 2024 los costos de vehículos, repuestos y accesorios y cambios en trabajos en proceso reconocidos como costo de las ventas ascienden a US\$55,268,553 (2023: US\$145,852,626).

23. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados por financiamiento de cartera	1,707,985	7,198,601
Intereses ganados en inversiones	<u>571,866</u>	<u>274,436</u>
Subtotal	2,279,851	7,473,037
Gastos financieros		
Intereses préstamos bancarios locales	(6,329,146)	(6,253,387)
Comisiones y gastos bancarios	(2,697,030)	(3,060,786)
Intereses pagados a Hyundai Corporation	(1,019,937)	(2,841,622)
Intereses préstamos bancarios del exterior	(1,759,643)	(1,017,482)
Intereses pagados a terceros	(1,572,331)	(1,047,801)
Intereses por avales y aranceles	(1,278,959)	(1,404,120)
Comisión por venta de cartera	(254,921)	(559,360)
Intereses por emisión de obligaciones	(1,726,048)	(1,085,946)
Costo financiero por arrendamiento	<u>(14,599)</u>	<u>(22,652)</u>
Subtotal	(16,652,614)	(17,293,156)
Total	<u>(14,372,763)</u>	<u>(9,820,119)</u>

24. OTROS INGRESOS, NETO

En el año 2023, incluye principalmente la recuperación de cartera castigada por US\$19,276,752; baja de cuentas por pagar US\$1,020,000. En el año 2023, ingresos por el valor razonable de propiedades de inversión por US\$956.000, y arriendos por US\$422.000.

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos 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:

Saldos por cobrar:

<u>2024</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Neomotors SAC (1)	Comercial		20,946,713	20,946,713
Neotruck S. A. (2)	Comercial	141,499	9,458,319	9,599,818
Refrescos y Bebidas Reybec S.A.	Comercial	225,963	-	225,963
Doyle Holding Corp	Comercial		1,345,820	1,345,820
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A. (3)	Comercial		10,218,676	10,218,676
Neoauto S.A (2)	Comercial		6,275,832	6,275,832
Asiacar S. A.	Comercial		3,809,073	3,809,073
Autohyun S.A.	Comercial		1,163,502	1,163,502
Glafor Trade S.A. (2)	Comercial		2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial		1,390,261	1,390,261
Neohyundai Mexico	Comercial		954,179	954,179
Neomotors Lima SAC	Comercial		1,280,797	1,280,797
Starmotors S.A. (2)	Comercial	<u>1,653,902</u>	-	<u>1,653,902</u>
Total		<u>2,021,366</u>	58,843,172	60,864,538

- (1) En el año 2023, la Compañía reconoció ingresos financieros por US\$5 millones relacionados con intereses ganados en cumplimiento del contrato establecido.
- (2) En diciembre del 2023, la Compañía obtuvo pagarés por parte de las relacionadas Neotruck S.A. por US\$9,484,569 millones, Starmotors S.A. por US\$2,500,000 millones, Neoauto S.A. por US\$2.958.960 millones y Glafor Trade S.A. por US\$2,000,000 millones, para el refinanciamiento de los saldos por cobrar no corrientes con vencimientos hasta febrero del 2034 y con tasas de interés entre 9.49% y 9.94% anual.
- (3) En diciembre del 2024, la Compañía obtuvo un pagaré por parte de Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A. por US\$10.218,676 millones para el refinanciamiento de los saldos por cobrar no corrientes con dicha entidad con vencimientos hasta marzo del 2034 con una tasa de interés del 9.49% anual.

<u>2023</u>	<u>Relación</u>	<u>Activo</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Neomotors SAC (1)	Comercial		15,910,302	15,910,302
Neotruck S. A. (2)	Comercial	141,500	9,484,569	9,626,069
Logistica Automotriz Manta Logimanta S.A. (3)	Comercial		10,128,676	10,128,677
Neoauto S.A (2)	Comercial		6,275,832	6,275,833
Asiacar S. A.	Comercial		3,809,073	3,809,073
Autohyun S.A.	Comercial		1,885,994	1,885,994
Glafor Trade S.A. (2)	Comercial		2,000,000	2,000,000
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Comercial		1,390,263	1,390,263
Neohyundai Mexico	Comercial		954,179	954,179
Neomotors Lima SAC	Comercial		997,500	997,500
Gasgua S.A.	Comercial		781,603	781,603
Starmotors S.A. (2)	Comercial	<u>2,463,104</u>	-	<u>2,463,104</u>
Total		<u>2,604,604</u>	<u>53,617,991</u>	<u>56,222,597</u>

La Compañía no ha registrado contablemente los efectos por la aplicación del concepto de intereses implícitos generados en años anteriores sobre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no recuperadas.

Préstamos por pagar:

Entidad	Año de vencimiento	Tasa de interés	31/12/24	31/12/23	
			Corriente	No corriente	Corriente
Clara Vintimilla	2024		3,205,459	-	3,214,459
Mundofactor S.A.	2024	13.05%	-	-	313,823
Logística Automotriz Logimanta S.A.	2025	9.94%	<u>6,960,840</u>	-	<u>8,801,114</u>
Total			<u>10,166,299</u>	-	<u>12,329,396</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2024 y 2023 con compañías relacionadas:

2024					
Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	de Ingresos y intereses por mora	por Otros ingresos	Compara bienes y servicios	de y
Aekia S.A.	-	8,675	-	243	960,405
Armacar S.A.	1,002,632	193,658	69,051	53,014	77,189
Arrendauto S.A.	344,176	60,000	9,575	-	-
Asiauto S.A.	5,293,969	448,966	1,690	22,718	13,675
Autoexpress C.A.	513,685	51,421	-	16,014	443,188
Autohyun S.A.	9,269,846	1,466,751	508,297	169,998	131,818
Aymesa S.A.	-	4,081	-	10,981	3,196,566
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	9,863	-	9,668
Karnataka S.A.	635,404	49,412	-	12,205	1,643,826
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	52,162	12,385	-	31,233	1,630,942
Neoauto S.A.	(24,129,999)	(466,065)	876,419	217,925	248,131
Neotruck S.A.	1,462,339	126	-	(4,849,981)	80,416
Seguros Unidos S.A.	94,995	-	-	-	745,965
Trustmotor S.A.S.	<u>12,539,826</u>	<u>2,228,614</u>	-	<u>222,720</u>	<u>366,208</u>
Total	<u>7,079,036</u>	<u>4,058,026</u>	<u>1,474,896</u>	<u>(4,092,930)</u>	<u>9,547,999</u>

2023					
Venta de vehículos	Venta de repuestos y accesorios	de Ingresos y intereses por mora	por Otros ingresos	Compara bienes y servicios	de y
Arrendauto S.A.	33,763	3,714	-	308	-
Autoexpress C.A.	413,562	9,021	-	3,309	62,919
Autohyun S.A.	29,025,544	4,756,635	371,726	105,180	233,720
Aymesa S.A.	-	431	-	-	2,322,864
Ecsyauto S.A.	-	-	-	-	-
Import Export Esparta Cía. Ltda.	-	-	-	-	5,542
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	-	-	11,043	-	-
Karnataka S.A.	2,380,660	144,745	-	14,239	605,766
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	-	6,601	-	34,315	1,136,052
Neoauto S.A.	58,414,860	5,630,553	902,512	262,733	1,346,097
Neotruck S.A.	410,134	34,843	-	439,162	245,616
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	-	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	-	-	-	-	591,572
Starmotors S.A.	<u>(338,213)</u>	<u>92,745</u>	<u>52,308</u>	<u>(241,965)</u>	-
Total	<u>90,340,310</u>	<u>10,679,288</u>	<u>1,337,589</u>	<u>617,281</u>	<u>6,550,148</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>31/12/24</u>	<u>31/12/23</u>
Sueldos y salarios	248,933	216,000
Bonos y comisiones	95,629	82,614
Honorarios administradores	<u>375,000</u>	<u>257,588</u>
Total	<u>719,562</u>	<u>556,202</u>

ESPACIO EN BLANCO

26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

	2024					
	Vehículos livianos	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	de Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	35,784,238	12,377,215	1,530,055	3,900,982	7,665,911	61,258,401
Costo de los productos vendidos	<u>(35,087,690)</u>	<u>(13,708,315)</u>	<u>(1,514,949)</u>	<u>(3,214,307)</u>	<u>(1,743,291)</u>	<u>(55,268,553)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>696,548</u>	<u>(1,331,100)</u>	<u>15,106</u>	<u>686,675</u>	<u>5,922,620</u>	<u>5,989,848</u>
	2023					
	Vehículos livianos	Ensamblado de vehículos livianos	Ensamblado de vehículos pesados	de Repuestos	Equipamiento de vehículos livianos	Total
Ingresos por ventas	132,491,938	18,940,858	1,089,169	8,905,496	12,118,415	173,545,876
Costo de los productos vendidos	<u>(121,811,225)</u>	<u>(18,280,752)</u>	<u>(1,092,283)</u>	<u>(4,761,604)</u>	<u>(3,402,321)</u>	<u>(149,348,186)</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>10,680,713</u>	<u>660,106</u>	<u>(3,114)</u>	<u>4,143,892</u>	<u>8,716,094</u>	<u>24,197,690</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.

27. 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.

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.

28. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos, por lo cual no sugieren la existencia de alguna contingencia u obligación que requiera ser revelada o registrada en los estados financieros adjuntos.

29. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 13 de abril del 2025, 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.

ANEXO 2:
Estados Financieros Internos agosto 2024 y agosto 2025.

NEOHYUNDAI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRELIMINAR
AL 30 DE AGOSTO DE 2025 Y 2024
(Expresados en dólares)

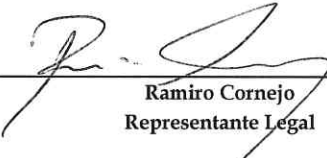
	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025	Variación	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,652,374	5,714,215	(3,938,159)	-40.80%
Inversiones medidas a costo amortizado	7,026,384	4,990,962	(2,035,422)	-28.97%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	54,822,034	57,202,628	2,380,594	4.34%
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	1,996,250	2,050,366	54,116	2.71%
Inventario	15,136,595	15,958,102	821,507	5.43%
Impuestos corrientes	7,929,728	7,181,180	(748,548)	-9.44%
Gastos pagados por anticipado	3,118,614	4,151,912	1,033,298	33.13%
Otros activos	7,182,058	3,201,631	(3,980,427)	-55.42%
Total activos corrientes	106,864,037	100,450,996	(6,413,041)	-6.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas LP	51,140,077	55,446,044	4,305,967	8.42%
Propiedades, maquinarias y equipos	34,195,380	19,550,948	(14,644,432)	-42.83%
Propiedades de inversión	28,939,914	41,900,393	12,960,479	44.78%
Derechos fiduciarios	-	5,184,915	5,184,915	0.00%
Activos por derecho de uso	207,844	108,079	(99,765)	-48.00%
Activos intangibles	33,272	9,778	(23,494)	-70.61%
Otras inversiones	2,000,000	3,500,000	1,500,000	75.00%
Inversiones medidas por el modelo patrimonial	6,000,836	4,513,646	(1,487,190)	-24.78%
Total activos no corrientes	122,517,323	130,213,803	7,696,480	6.28%
TOTAL ACTIVOS	229,381,360	230,664,799	1,283,439	0.56%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar a proveedores	23,910,685	45,259,214	21,348,529	89.28%
Obligaciones financieras	96,092,472	95,567,154	(525,318)	-0.55%
Impuestos por pagar	3,945,145	953,103	(2,992,042)	-75.84%
Beneficios sociales	1,640,180	89,226	(1,550,954)	-94.56%
Pasivo financiero por arrendamiento	108,691	108,691		0.00%
Total pasivos corrientes	125,697,173	141,977,388	16,280,215	12.95%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras LP	40,194,741	31,769,861	(8,424,880)	-20.96%
Pasivo financiero por arrendamiento LP	107,810	8,649	(99,161)	-91.98%
Impuesto a la renta diferido pasivo	912,541	890,806	(21,735)	-2.38%
Obligaciones por beneficio definido	143,116	162,696	19,580	13.68%
Total pasivos no corrientes	41,358,208	32,832,012	(8,526,196)	-20.62%
TOTAL PASIVOS	167,055,381	174,809,400	7,853,180	4.70%
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital	27,000,000	27,000,000		0.00%
Reservas	14,225,144	14,225,144		0.00%
Resultados Acumulados	15,103,859	16,709,297	1,605,438	10.63%
Resultado del Ejercicio	5,996,976	(2,079,042)	(8,076,018)	-134.67%
Total patrimonio	62,325,979	55,855,399	(6,470,580)	-10.38%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	229,381,360	230,664,799	1,382,600	0.60%


Ramiro Cornejo
Representante Legal


Elizabeth Sántaxi
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES PRELIMINAR
AL 30 DE AGOSTO DEL 2024 Y 2025 ACUMULADO(Expresado en dólares)

	AGOSTO		AGOSTO		Variación	
	2024	%	2025	%	2025 Vs 2024	%
Usd X Unidad	18,127		21,384		3,257	
Unidades vendidas	1,242		4,460		3,218	
Ventas	27,472,490	100.0%	102,751,845	100.0%	75,279,355	274.0%
(-) Costo de Ventas	(25,298,500)	-92.1%	(93,032,597)	-90.5%	67,734,097	267.7%
Margen Bruto	2,173,991	7.9%	9,719,248	9.5%	7,545,258	347.1%
%	7.9%		9.5%			
Gastos Operativos Locales Comerciales	(1,381,502)	-5.0%	(1,403,567)	-1.4%	22,064	1.6%
Arriendos / alquileres	(107,422)	-0.4%	(108,984)	-0.1%	1,562	1.5%
Seguros de la compañía	(142,179)	-0.5%	(137,073)	-0.1%	(5,107)	-3.6%
Impuestos Municipales	(248,086)	-0.9%	(258,464)	-0.3%	10,378	4.2%
Depreciación Activos Fijos	(743,410)	-2.7%	(745,835)	-0.7%	2,426	0.3%
Contribución Superintendencia Cias	(140,405)	-0.5%	(153,211)	-0.1%	12,806	9.1%
Amortización activo derecho de uso	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	(1,680,858)	-6.1%	(1,865,373)	-1.8%	184,515	11.0%
Gastos de Personal	(780,223)	-2.8%	(947,713)	-0.9%	167,490	21.5%
Mantenimiento de Activos	(135,936)	-0.5%	(233,743)	-0.2%	97,807	72.0%
Gastos en Locales y Oficinas	(53,604)	-0.2%	(56,945)	-0.1%	3,341	6.2%
Honorarios Profesionales	(669,854)	-2.4%	(580,986)	-0.6%	(88,868)	-13.3%
Otros Gastos de Funcionamiento	(41,241)	-0.2%	(45,986)	0.0%	4,745	11.5%
Gastos Administrativos & Ventas (Var.)	(2,850,005)	-10.4%	(3,341,696)	-3.3%	491,691	17.3%
Comisiones Personal	(121,589)	-0.4%	(165,731)	-0.2%	44,142	36.3%
Publicidad	(1,256,391)	-4.6%	(1,637,135)	-1.6%	380,744	30.3%
Mercadeo	(510,136)	-1.9%	(484,367)	-0.5%	(25,769)	-5.1%
Publicidad Corporativa	(60,000)	-0.2%	-	0.0%	(60,000)	-100.0%
Programas de Desarrollo	(40,318)	-0.1%	(51,716)	-0.1%	11,398	28.3%
Garantías	(130,770)	-0.5%	(221,005)	-0.2%	90,235	69.0%
Almacenamiento y Movilización Veh/Rep	(480,658)	-1.7%	(512,687)	-0.5%	32,029	6.7%
Otros Gastos Variables	(19,627)	-0.1%	(37,275)	0.0%	17,648	89.9%
Gastos de Viaje	(230,518)	-0.8%	(231,780)	-0.2%	1,262	0.5%
TOTAL ADMINISTRACION-VENTAS	(5,912,365)	-21.5%	(6,610,636)	-6.4%	698,270	10.6%
UTILIDAD OPERACIONAL	(3,738,375)	-13.6%	3,108,612	3.0%	6,846,987	-183.2%
EBITDA	(2,994,965)	-10.9%	3,854,447	3.8%	6,849,413	-228.7%
Ingresos Financieros	283,048	1.0%	292,243	0.3%	9,195	3.2%
Gastos Financieros	(10,485,367)	-38.2%	(9,607,354)	-9.4%	(878,013)	-8.4%
Otros Ingresos	24,476,271	89.1%	4,828,629	4.7%	(19,647,641)	-80.3%
Otros Gastos	(348,245)	-1.3%	(487,208)	-0.5%	138,964	39.9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10,187,332	37.1%	(1,865,078)	-1.8%	(12,052,410)	-118.3%
Participación Trabajadores	(1,551,051)	-5.6%	-	0.0%	(1,551,051)	-100.0%
Impuesto a la Renta	(2,461,001)	-9.0%	-	0.0%	(2,461,001)	-100.0%
Impuestos Especiales - Cont. Especial SRI	(178,303)	-0.6%	(213,964)	-0.2%	35,661	20.0%
UTILIDAD NETA	5,996,976	21.8%	(2,079,042)	-2.0%	(8,076,018)	-134.7%


Ramiro Cornejo
Representante Legal


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**

Ramiro Javier Cornejo Vera, en calidad de Gerente 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 II Programa de Emisión de Papel Comercial u Obligaciones de Corto Plazo 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, 08 de octubre de 2025.


Ramiro Javier Cornejo Vera
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: 001-002-000237456



20251701002P03861

NOTARIO(A) PAOLA SOFIA DELGADO LOOR

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTON QUITO

EXTRACTO



Escritura N°:	20251701002P03861						
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURIDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:	14 DE OCTUBRE DEL 2025, (12:31)						
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	REPRESENTANTE LEGAL	RAMIRO JAVIER CORNEJO VERA
A FAVOR DE							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACION							
Provincia		Cantón			Parroquia		
PICHINCHA		QUITO			INAKUITO		
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°:	20251701002P03861
FECHA DE OTORGAMIENTO:	14 DE OCTUBRE DEL 2025, (12:31)
PÁGINA WEB Y/O SOPORTE ELECTRÓNICO 1:	https://apps.cvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/busquedaCompanias.jsf https://sri.linea.sri.gob.ec/auth/realms/Internet/protocol/openid-connect/auth?client_id=app-sri-claves-angular&redirect_uri=https%3A%2F%2Fsri.linea.sri.gob.ec%2Fen-linea%2F%2Fcontribuyente%2Fperfil&state=6b8b74c-c91f-4b7c-bf93-34dac7086d04&nonce=8147c8aa-77ec-4450-a5eb-f2193ce8bd88&response_mode=fragment&response_type=code&scope=openid
OBSERVACIÓN:	


Dra. Paola Delgado Loo
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTON QUITO

NOTARIO(A) PAOLA SOFIA DELGADO LOOR

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

12443

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



ESCRITURA PÚBLICA DE DECLARACIÓN JURAMENTADA

QUE OTORGA: NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

CUANTÍA: INDETERMINADA

DI: 2 COPIAS

En la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano,
Capital de la República del Ecuador, hoy **CATORCE (14) DE OCTUBRE**
DEL AÑO DOS MIL VEINTICINCO (2025) ante mí Doctora **PAOLA**
SOFÍA DELGADO LOOR, NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO,

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

comparece el señor **RAMIRO JAVIER CORNEJO VERA**, en su calidad de Gerente General y por tanto, representante legal de la compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** (En adelante “NEOHYUNDAI”), debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de dicha compañía, reunida el quince (15) de septiembre de dos mil veinticinco (2025), cuya acta original reposa en el libro de actas de NEOHYUNDAI. El compareciente es mayor de edad, de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil casado, hábil para contratar y obligarse que la ejerce en la forma antes indicada; y, advertido que fue por mí, la Notaria del objeto y resultados de la presente escritura sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción, advertido de las penas de perjurio y de la obligación que tiene de decir la verdad, declara: “Yo RAMIRO JAVIER CORNEJO VERA, en mi calidad de Gerente General y por tanto, representante legal de la compañía **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, reunida el quince (15) de septiembre de dos mil veinticinco (2025), cuya acta original reposa en el libro de actas de NEOHYUNDAI, conocedor de la pena de perjurio, tengo a bien declarar lo siguiente: Declaro bajo juramento que mi representada continua

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



teniendo con activos suficientes libres de gravámenes, prendas y limitaciones que sirvan de garantía general para el II Programa de Emisión Obligaciones de Corto Plazo por el monto de hasta US\$ 15.000.000,00 (Quince millones de Dólares de los Estados Unidos de América 00/100). Lo anterior, conforme con lo establecido en la normativa legal y reglamentaria del mercado de valores, que sobre los activos de propiedad de la compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., constantes en el balance general/estado de situación financiera cortado al treinta y uno (31) de agosto de dos mil veinticinco (2025), y a la certificación de activos libres de gravamen que se agregan al presente instrumento como **ANEXO 1**. En ese orden, compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. también se compromete expresamente a mantener en todo momento activos libres de gravamen, de limitación al dominio, de prohibición de enajenar y/o prenda necesarios y suficientes con el objeto de que la relación activos libres de gravamen/ obligaciones en circulación, se encuentren en todo momento en los montos y/o niveles establecidos por la Ley de Mercado de Valores (Libro II, Código Orgánico Monetario y Financiero), por la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros (Libro II) y en la normativa legal y reglamentaria del mercado de valores, durante la vigencia del II Programa de Emisión de Obligaciones de

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Corto Plazo que está realizando la compañía. Para el efecto, NEOHYUNDAI se compromete a mantener, reponer, reemplazar, por el saldo en circulación, los activos que se enajenen, transfieran, transformen, deterioren o destruyan, por otros de igual o similar naturaleza, a los activos detallados en el cuadro que consta en el **ANEXO DOS**, y durante el plazo de vigencia del II Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo que está realizando NEOHYUNDAI. En mi calidad de Gerente General de NEOHYUNDAI declaro bajo juramento que la información contenida en la presente declaración y en los documentos adjuntos es fidedigna, real y completa y seré civil y penalmente responsable por cualquier falsedad u omisión. Es todo cuanto puedo declarar bajo el rigor del Juramento y en honor a la verdad". HASTA AQUÍ LA DECLARACIÓN JURAMENTADA. En cumplimiento de la Ley Notaria, La ley Orgánica de Protección de Datos Personales (LOPDP) y su Reglamento General (RLOPDP), los datos personales proporcionados en este documento son autorizados por el(os) compareciente(s) a la Notaria para su uso, verificación, tratamiento, archivo y transferencia o comunicación a terceros en cumplimiento de lo previsto en el artículo 40 de la Ley Notarial, datos que reposan además los libros de esta Notaría. Para celebrar de la presente escritura se observaron los preceptos legales que el caso requiere,

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

el compareciente se ratifica en la aceptación de su contenido y
firma conmigo en unidad de acto, se incorpora al protocolo de esta
Notaria la presente escritura, de todo lo doy fe.-



p. NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

RUC 0190310647001

RAMIRO JAVIER CORNEJO VERA

C.C.1704214319

GERENTE GENERAL

LA NOTARIA

Dra. Paola Delgado Llor
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Anexo 1.

Activos Libres de Gravamen

Detalle de Activos Libres de Gravamen ago-25 (En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente a efectivo	\$ 5.714.215		\$ 5.714.215
Inversiones a Corto Plazo	\$ 4.990.962		\$ 4.990.962
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$ 57.202.628		\$ 57.202.628
Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	\$ 2.050.366		\$ 2.050.366
Otras Cuentas por Cobrar	\$ -		\$ -
Inventarios	\$ 15.958.102	\$ 2.984.764	\$ 12.973.338
Anticipos Entregados	\$ 4.151.912		\$ 4.151.912
Impuestos por Recuperar	\$ 7.181.180		\$ 7.181.180
Otros Activos Corrientes	\$ 3.201.631		\$ 3.201.631
Activos Corrientes	\$ 100.450.996	\$ 2.984.764	\$ 97.466.232
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 19.550.948	\$ 19.550.948	\$ -
Impuesto a la Renta Diferido	\$ -		\$ -
Inversiones en Acciones	\$ 4.513.646		\$ 4.513.646
Propiedades de inversión	\$ 41.900.393	\$ 41.900.393	\$ -
Intangibles	\$ 9.778		\$ 9.778
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	\$ 64.239.038		\$ 64.239.038
Activos No Corrientes	\$ 130.213.803	\$ 61.451.341	\$ 68.762.462
Total (A)	\$ 230.664.799	\$ 64.436.105	\$ 166.228.694
Total Activos Diferidos o impuestos diferidos			\$ -
Total Activos en Litigio e Impugnaciones Tributarias			\$ 4.794.755
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 21.696.429
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ 5.184.915
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 4.513.646
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 36.189.745
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 130.038.949
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 104.031.159
Monto de la emisión (E)			\$ 15.000.000
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			6,94

Atentamente,



Ramiro Javier Cornejo Vera

GERENTE

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe y CERTIFICO que el presente documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra de.....(.....) foja(s) útiles), que me fue presentado para este efecto y que acto seguido devolví al interesado.
Quito, a 14. Oct. 2025

Dra. Paola Delgado Loor
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Anexo 2.

Activos que respaldan la emisión

Cuentas por cobrar comerciales:

Cliente	Suma de Saldo Documentado
ASIACAR S.A.	2,338,100.24
ASIAUTO S.A.	1,025,477.51
AUTO PLEX S.A.S	2,673,531.71
EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CIA. LTDA.	372,209.14
GALARMOBIL S.A.	196,951.46
IOMOTORS S.A.	1,031,812.61
LANZOTY C.A.	884,473.45
TRUSTMOTOR S.A.S.	6,723,637.67
Total general	15,246,193.79

Atentamente,



Ramiro Javier Cornejo Vera

GERENTE

Negocios Automotrices Neohyundai S.A.



NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley
Notarial, doy fe y CERTIFICO que el presente
documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra
de..... foja(s) útil(es), que me fue presentado para
este efecto y que acto seguido devolví al interesado.
Quito, a 14. OCT 2025

Dra. Paola Delgado Llor
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTON QUITO

NEOHYUNDAI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PRELIMINAR
AL 30 DE AGOSTO DE 2025 Y 2024
(Expresados en dólares)

	AGOSTO 2024	AGOSTO 2025	Variación	%
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,652,374	5,714,215	(3,938,159)	-40.80%
Inversiones medidas a costo amortizado	7,026,384	4,990,962	(2,035,422)	-28.97%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	54,822,034	57,202,628	2,380,594	4.34%
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas	1,996,250	2,050,366	54,116	2.71%
Inventario	15,136,595	15,958,102	821,507	5.43%
Impuestos corrientes	7,929,728	7,181,180	(748,548)	-9.44%
Gastos pagados por anticipado	3,118,614	4,151,912	1,033,298	33.13%
Otros activos	7,182,058	3,201,631	(3,980,427)	-55.42%
Total activos corrientes	106,864,037	100,450,996	(6,413,041)	-6.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas LP	51,140,077	55,446,044	4,305,967	8.42%
Propiedades, maquinarias y equipos	34,195,380	19,550,948	(14,644,432)	-42.83%
Propiedades de inversión	28,939,914	41,900,393	12,960,479	44.78%
Derechos fiduciarios	-	5,184,915	5,184,915	0.00%
Activos por derecho de uso	207,844	108,079	(99,765)	-48.00%
Activos intangibles	33,272	9,778	(23,494)	-70.61%
Otras inversiones	2,000,000	3,500,000	1,500,000	75.00%
Inversiones medidas por el modelo patrimonial	6,000,836	4,513,646	(1,487,190)	-24.78%
Total activos no corrientes	122,517,323	130,213,803	7,696,480	6.28%
TOTAL ACTIVOS	229,381,360	230,664,799	1,283,439	0.56%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar a proveedores	23,910,685	45,259,214	21,348,529	89.28%
Obligaciones financieras	96,092,472	95,567,154	(525,318)	-0.55%
Impuestos por pagar	3,945,145	953,103	(2,992,042)	-75.84%
Beneficios sociales	1,640,180	89,226	(1,550,954)	-94.56%
Pasivo financiero por arrendamiento	108,691	108,691	0.00%	0.00%
Total pasivos corrientes	125,697,173	141,977,388	16,280,215	12.95%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras LP	40,194,741	31,769,861	(8,424,880)	-20.96%
Pasivo financiero por arrendamiento LP	107,810	8,649	(99,161)	-91.98%
Impuesto a la renta diferido pasivo	912,541	890,806	(21,735)	-2.38%
Obligaciones por beneficio definido	143,116	162,696	19,580	13.68%
Total pasivos no corrientes	41,358,208	32,832,012	(8,526,196)	-20.62%
TOTAL PASIVOS	167,055,381	174,809,400	7,853,180	4.70%
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital	27,000,000	27,000,000		0.00%
Reservas	14,225,144	14,225,144		0.00%
Resultados Acumulados	15,103,859	16,709,297	1,605,438	10.63%
Resultado del Ejercicio	5,996,976	(2,079,042)	(8,076,018)	-134.67%
Total patrimonio	62,325,979	55,855,399	(6,470,580)	-10.38%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	229,381,360	230,664,799	1,382,600	0.60%


Ramiro Cornejo
Representante Legal

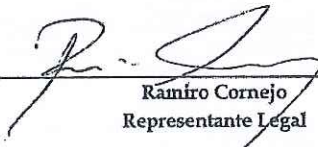
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITA
De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley
Notarial, doy fé y CERTIFICO que el presente
documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL que
foja(s) útil(es), que me fue presentado para
este efecto y que acto seguido devolví al interesado.
Quito, a 14 OCT 2025

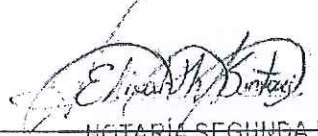

Dra. Paola Delgado Loor
NOTARIA PUBLICA DEL CANTÓN QUITA

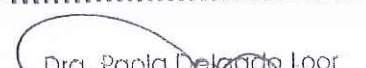
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES PRELIMINAR
AL 30 DE AGOSTO DEL 2024 Y 2025 ACUMULADO (Expresado en dólares)



	AGOSTO		AGOSTO		Var. 2025 Vs 2024	
	2024	%	2025	%	2025 Vs 2024	%
Usd X Unidad	18,127		21,384		3,257	
Unidades vendidas	1,242		4,460		3,218	
Ventas	27,472,490	100.0%	102,751,845	100.0%	75,279,355	274.0%
(-) Costo de Ventas	(25,298,500)	-92.1%	(93,032,597)	-90.5%	67,734,097	267.7%
Margen Bruto	2,173,991	7.9%	9,719,248	9.5%	7,545,258	347.1%
%	7.9%		9.5%			
Gastos Operativos Locales Comerciales	(1,381,502)	-5.0%	(1,403,567)	-1.4%	22,064	1.6%
Arriendos / alquileres	(107,422)	-0.4%	(108,984)	-0.1%	1,562	1.5%
Seguros de la compañía	(142,179)	-0.5%	(137,073)	-0.1%	(5,107)	-3.6%
Impuestos Municipales	(248,086)	-0.9%	(258,464)	-0.3%	10,378	4.2%
Depreciación Activos Fijos	(743,410)	-2.7%	(745,835)	-0.7%	2,426	0.3%
Contribución Superintendencia Cías	(140,405)	-0.5%	(153,211)	-0.1%	12,806	9.1%
Amortización activo derecho de uso	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	(1,680,858)	-6.1%	(1,865,373)	-1.8%	184,515	11.0%
Gastos de Personal	(780,223)	-2.8%	(947,713)	-0.9%	167,490	21.5%
Mantenimiento de Activos	(135,936)	-0.5%	(233,743)	-0.2%	97,807	72.0%
Gastos en Locales y Oficinas	(53,604)	-0.2%	(56,945)	-0.1%	3,341	6.2%
Honorarios Profesionales	(669,854)	-2.4%	(580,986)	-0.6%	(88,868)	-13.3%
Otros Gastos de Funcionamiento	(41,241)	-0.2%	(45,986)	0.0%	4,745	11.5%
Gastos Administrativos & Ventas (Var.)	(2,850,005)	-10.4%	(3,341,696)	-3.3%	491,691	17.3%
Comisiones Personal	(121,589)	-0.4%	(165,731)	-0.2%	44,142	36.3%
Publicidad	(1,256,391)	-4.6%	(1,637,135)	-1.6%	380,744	30.3%
Mercadeo	(510,136)	-1.9%	(484,367)	-0.5%	(25,769)	-5.1%
Publicidad Corporativa	(60,000)	-0.2%	-	0.0%	(60,000)	-100.0%
Programas de Desarrollo	(40,318)	-0.1%	(51,716)	-0.1%	11,398	28.3%
Garantías	(130,770)	-0.5%	(221,005)	-0.2%	90,235	69.0%
Almacenamiento y Movilización Veh/Rep	(480,658)	-1.7%	(512,687)	-0.5%	32,029	6.7%
Otros Gastos Variables	(19,627)	-0.1%	(37,275)	0.0%	17,648	89.9%
Gastos de Viaje	(230,518)	-0.8%	(231,780)	-0.2%	1,262	0.5%
TOTAL ADMINISTRACION-VENTAS	(5,912,365)	-21.5%	(6,610,636)	-6.4%	698,270	10.6%
UTILIDAD OPERACIONAL	(3,738,375)	-13.6%	3,108,612	3.0%	6,846,987	-183.2%
EBITDA	(2,994,965)	-10.9%	3,854,447	3.8%	6,849,413	-228.7%
Ingresos Financieros	283,048	1.0%	292,243	0.3%	9,195	3.2%
Gastos Financieros	(10,485,367)	-38.2%	(9,607,354)	-9.4%	(878,013)	-8.4%
Otros Ingresos	24,476,271	89.1%	4,828,629	4.7%	(19,647,641)	-80.3%
Otros Gastos	(348,245)	-1.3%	(487,208)	-0.5%	138,964	39.9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10,187,332	37.1%	(1,865,078)	-1.8%	(12,052,410)	-118.3%
Participación Trabajadores	(1,551,051)	-5.6%	-	0.0%	(1,551,051)	-100.0%
Impuesto a la Renta	(2,461,001)	-9.0%	-	0.0%	(2,461,001)	-100.0%
Impuestos Especiales - Cont. Especial SRI	(178,303)	-0.6%	(213,964)	-0.2%	35,661	20.0%
UTILIDAD NETA	5,996,976	21.8%	(2,079,042)	-2.0%	(8,076,018)	-134.7%


Ramiro Cornejo
Representante Legal


NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
Elizabeth Sumbat
De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe y CERTIFICO que el presente documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra de..... foja(s) útil(es), que me fue presentado para este efecto y que acto seguido devolví al interesado.
Quito, a **14 OCT 2025**


Dra. Paola Delgado Loo
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Quito, D.M. 03 de junio de 2025

Señor
Ramiro Javier Cornejo Vera
Presente.-

De mi consideración:

Por medio de la presente, tengo el agrado de comunicar a usted que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., celebrada el 03 de junio de 2025, decidió por unanimidad elegirlo a usted para ocupar el cargo de Gerente de la compañía por un período estatutario de dos años.

Sus atribuciones y deberes se encuentran señaladas en el artículo Vigésimo Séptimo del estatuto social. Entre ellas, se encuentra la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía de forma individual.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. es una compañía constituida al amparo de las leyes de la República del Ecuador, bajo la denominación COMPAÑÍA NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO, mediante escritura pública celebrada el 25 de octubre de 2001 ante el Notario Sexto del cantón Cuenca, e inscrita el 13 de noviembre de 2001 ante el Registro Mercantil del cantón Cuenca. Posterior a ello, la compañía cambió su denominación a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mediante escritura pública celebrada el 22 de agosto de 2003 ante el Notario Sexto del cantón Cuenca, e inscrita el 21 de noviembre de 2003 ante el Registro Mercantil del cantón Cuenca. La compañía modificó su domicilio del cantón Cuenca al cantón y Distrito Metropolitano de Quito mediante escritura pública celebrada el 15 de noviembre de 2021 ante el Notario Trigésimo del cantón Quito, marginada el 1 de diciembre de 2021 ante el Registro Mercantil del cantón Cuenca, inscrita el 15 de diciembre de 2021 ante el Registro Mercantil del cantón Quito. El acto societario de cambio de domicilio fue convalidado de forma posterior mediante escritura pública celebrada el 21 de julio de 2022 ante el Notario Trigésimo del cantón Quito, aprobada el 17 de octubre de 2022, por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRC-2022-00007224 suscrita por el Intendente de Compañías de Cuenca, inscrita el 15 de noviembre de 2022 en el Registro Mercantil del cantón Quito y marginada el 12 de diciembre de 2022 ante el Registro Mercantil del cantón Cuenca.

Mucho agradeceré que al pie del presente se sirva consignar la razón de su aceptación a este nombramiento, y por mi parte y en nombre de la compañía, me complazco por la merecida designación y le deseo mis más fervientes deseos de éxito en su gestión.

Atentamente,
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Dr. Marcos Malo Acosta
Presidente de la Junta

RAZÓN: Agradezco la designación de la que he sido sujeto, y con esta fecha acepto el cargo de Gerente de la compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., en la ciudad de Quito D.M. el 03 de junio de 2025.

Ramiro Javier Cornejo Vera
C.C.: 1704214319
Código Dactilar: V3333V2222

NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley Notarial, doy fé y CERTIFICO que el presente documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra de..... foja(s) útil(es), que me fue presentado para este efecto y que acto seguido devolví al interesado.
Quito, a 14 JUN 2025

Dra. Paola Delgado Loor
NOTARÍA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



TRÁMITE NÚMERO: 25169
7268599GFNEALO

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO.

NÚMERO DE REPERTORIO:	17104
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	06/06/2025
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	9041
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	CORNEJO VERA RAMIRO JAVIER
IDENTIFICACIÓN	1704214319
CARGO:	GERENTE
PERIODO(Años):	2

2. DATOS ADICIONALES:

CAMBIO DE DOMICILIO RM # 23560 DE 15/12/2021.- NOTARIA TRIGESIMA /QUITO /15/11/2021.-

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: QUITO, A 6 DÍA(S) DEL MES DE JUNIO DE 2025

DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. MARISCAL ANTONIO JOSÉ DE SUCRE N54-103



Firmado Digitalmente por DR. RUBÉN ENRIQUE AGUIRRE LÓPEZ
Registrador Mercantil del Cantón Quito

Razón Social
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI
S.A.**Número RUC**
0190310647001**Representante legal**

• CORNEJO VERA RAMIRO JAVIER

Estado	Régimen	Artesano
ACTIVO	GENERAL	No registra
Fecha de registro	Fecha de actualización	Inicio de actividades
26/11/2001	03/07/2025	13/11/2001
Fecha de constitución	Reinicio de actividades	Cese de actividades
13/11/2001	No registra	No registra
Jurisdicción	Obligado a llevar contabilidad	
ZONA 9 / PICHINCHA / QUITO	SI	
Tipo	Agente de retención	Contribuyente especial
SOCIEDADES	SI	SI

Domicilio tributario**Ubicación geográfica****Provincia:** PICHINCHA **Cantón:** QUITO **Parroquia:** KENNEDY**Dirección****Barrio:** LUCIA ALBAN **Calle:** GALO PLAZA LASSO **Intersección:** 6 DE DICIEMBRE
Referencia: JUNTO A SERVIENTREGA**Medios de contacto****Celular:** 0983849901 **Email:** esuntaxi@hyundai.com.ec **Teléfono domicilio:** 026009001**Actividades económicas**

- C29100101 - FABRICACIÓN DE AUTOMÓVILES DE PASAJEROS, VEHÍCULOS PARA TODO TERRENO.
- G45100107 - VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS: VEHÍCULOS DE PASAJEROS, INCLUIDO LA VENTA AL POR MAYOR POR COMISIONISTAS.
- 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).

Establecimientos**Abiertos**

3

Cerrados

5

Razón Social
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI
S.A.

Número RUC
0190310647001

Obligaciones tributarias

- 1076 AUTORRETENCION DE GRANDES CONTRIBUYENTES
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 2011 DECLARACION DE IVA
- REPORTE DE BENEFICIARIOS FINALES Y DE COMPOSICION SOCIETARIA REBEFICS ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 3073 - ICE VEHÍCULOS MOTORIZADOS CUYO PVP SEA HASTA DE 20000 USD



i 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



Código de verificación: RCR1751646005102578

Fecha y hora de emisión: 04 de julio de 2025 11:20

Dirección IP: 10.1.2.121

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.



CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 1704214319

Nombres del ciudadano: CORNEJO VERA RAMIRO JAVIER

Condición del cedulado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/PICHINCHA/QUITO/GONZALEZ
SUAREZ

Fecha de nacimiento: 9 DE ABRIL DE 1970

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: HOMBRE

Instrucción: BACHILLERATO

Profesión: EMPLEADO BANCARIO

Estado Civil: CASADO

Cónyuge: BACA ZAPATIER MARIA VERONICA

Fecha de Matrimonio: 4 DE SEPTIEMBRE DE 2000

Datos del Padre: CORNEJO JARRIN JULIO RAMIRO

Nacionalidad: ECUATORIANA

Datos de la Madre: VERA CASTELLANOS MARGARITA DE LOURDES

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 15 DE AGOSTO DE 2023

Condición de donante: SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 14 DE OCTUBRE DE 2025

Emisor: EDISON PATRICIO SANGUÑA SIMBAÑA - PICHINCHA-QUITO-NT 2 - PICHINCHA - QUITO

N° de certificado: 257-197-27272



257-197-27272

Ldo. Ottón José Rivadeneira González
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación
Documento firmado electrónicamente



CÉDULA DE IDENTIDAD REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN
CONDICIÓN CIUDADANÍA

APELLIDOS
CORNEJO
VERA

NOMBRES
RAMIRO JAVIER

NACIONALIDAD
ECUATORIANA

FECHA DE NACIMIENTO
09 ABR 1970

LUGAR DE NACIMIENTO
PICHINCHA QUITO

GONZALEZ SUAREZ

FIRMA DEL TITULAR

SEXO
HOMBRE

No. DOCUMENTO
064526138

FECHA DE VENCIMIENTO
15 AGO 2033

NATACAN
686934

NUI.1704214319

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito, Ecuador

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
CORNEJO JARRIN JULIO RAMIRO

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
VERA CASTELLANOS MARGARITA DE LOURDES

ESTADO CIVIL
CASADO

APELLIDOS Y NOMBRES DEL CÓNYUGE O CONVIVIENTE
BACA ZAPATIER MARIA VERONICA

LUGAR Y FECHA DE EMISIÓN
QUITO 15 AGO 2023

CÓDIGO DACULAR
V3133V2222

TIPO SANGRE
O+

DOMANTE
SI

DIRECTOR GENERAL

I<ECU0645261383<<<<<1704214319
7004096M3308154ECU<SI<<<<<<<2
CORNEJO<VERA<<RAMIRO<JAVIER<<<

CERTIFICADO DE VOTACIÓN
13 DE ABRIL DE 2025 - SEGUNDA VUELTA

CORNEJO VERA RAMIRO JAVIER

N° 46157698

PROVINCIA PICHINCHA

CIRCUNSCRIPCIÓN 3

CANTÓN QUITO

PARROQUIA TUMBACO

ZONA 13

UNIDAD No. 0017 MASCULINO

CCN: 1704214319

CNE ELECCIONES GENERALES 2025
CIUDADANA/O:

ESTE DOCUMENTO ACREDITA QUE USTED SUFRAGÓ EN LA SEGUNDA VUELTA DE LAS ELECCIONES GENERALES 2025

La ciudadanía que altere cualquier documento electoral será sancionada de acuerdo a lo que establece el artículo 275 y el artículo 276, numeral 3 de la LOEOP - Código de la Democracia.

F. PRESIDENTA/E DE LA JRV

NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO
De conformidad con lo dispuesto en el Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe y CERTIFICO que el presente documento es fiel COPIA DEL ORIGINAL, y que obra de..... foja(s) útil(es), que me fue presentado para este efecto y que acto seguido devolví al interesado.
Quito, a 14 OCT. 2025

Dra. Paola Delgado Loor
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

Se otorgó ante mí y en fe de ello confiero esta **PRIMERA** copia certificada de la escritura pública de **DECLARACIÓN JURAMENTADA** que otorga: **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** debidamente firmada y sellada en Quito a 14 de octubre del año dos mil veinticinco.


Dra. Paola Delgado Llor
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO

DOCTORA PAOLA DELGADO LOOR
NOTARIA SEGUNDA DEL CANTÓN QUITO



M.L



ANEXO 5:

Extracto e Informe completo de la calificación de riesgos

Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

Comité No.: 295-2025

Fecha de Comité: 15 de octubre de 2025

Informe con Estados Financieros no auditados al 31 de agosto de 2025

Quito - Ecuador

Equipo de Análisis

Lic. Christian Vizuite

(593) 24501-643

cvizuite@ratingspcr.com

Calificación

AA+

Significado De La Calificación

Corresponde a los valores cuyos Emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de 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 pertenecen y en la economía en general.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Instrumento Calificado	Calificación	No. Inscripción	Resolución SCVS
Segundo Programa de Papel Comercial a Corto Plazo	AA+	Calificación inicial	Calificación inicial

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

El Comité de Calificación PCR decidió asignar la calificación de "AA+" a la Segunda Emisión de Papel Comercial a corto plazo de **Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.**, con información al **31 de agosto de 2025**. La calificación se fundamenta en la experiencia y trayectoria del Emisor dentro del sector automotriz. Los márgenes financieros de la entidad se recuperaron tras la paralización de las ventas en el año anterior, pero reflejaron una caída interanual de su utilidad neta debido al descenso de los otros ingresos no operacionales, los cuales le permitían cubrir sus gastos financieros en el año anterior. No obstante, la mejora de su utilidad operativa le permitió mejorar sus índices de cobertura Ebitda y solvencia, alineándolos nuevamente a sus promedios históricos. En cuanto a liquidez, la entidad presenta una necesidad de capital de trabajo más alto que agosto del año anterior y una liquidez inferior a la de su competencia. No obstante, los saldos que registra en las cuentas de efectivo, inversiones y propiedades de inversión cubren sin problema sus obligaciones financieras. También cabe mencionar que cumple con los resguardos de ley y límite de endeudamiento correspondientes a las emisiones.

Resumen Ejecutivo

- Reactivación de las ventas:** Los ingresos operacionales registraron una recuperación interanual significativa de más de US\$ +75,27 millones gracias a una reactivación de las ventas de vehículos livianos, las cuales se paralizaron el año pasado por un exceso de inventario en la red de concesionarios, lo cual generó una fuerte presión financiera y causó que NEOHYUNDAI opte por dejar de facturar nuevas unidades y se enfoque en redistribuir el stock existente. Esta mejora en las ventas impulsó notablemente su utilidad bruta con respecto al mismo mes del año anterior. Los gastos operacionales aumentaron un +11,81% a causa de un aumento en los desembolsos de publicidad, personal e impuestos. Pero la recuperación de la utilidad bruta permitió cubrir estos gastos, generando una utilidad operativa positiva de US\$ 3,10 millones. Los gastos financieros reflejaron un descenso interanual del -8,37% y se componen principalmente de intereses generados por bancos locales e internacionales, emisiones de deuda y préstamos con terceros. Por su parte, los ingresos financieros crecieron un +3,25% y provienen principalmente del financiamiento de cartera e inversiones, los cuales son recurrentes debido a su giro de negocio. En contraste, la cuenta de otros ingresos no operacionales disminuyó significativamente un -82,01% y cerró en US\$ 4,34 millones, debido a que el año pasado se registraron ingresos por cartera castiga muy atípicos, para la entidad, que incrementaron significativamente este saldo. Al incorporarse estos últimos rubros, junto a los gastos por impuestos, la entidad obtuvo una utilidad neta de US\$ -2,07 millones y reflejó una caída interanual significativa -134,67%, lo que disminuyó sus indicadores de rentabilidad notablemente.
- Recuperación de la cobertura Ebitda:** La entidad ha presentado en agosto de 2025 un crecimiento interanual importante de más de US\$ +10,27 millones sobre sus flujos EBITDA, producto de una significativa recuperación en las ventas de vehículos livianos. Esto permitió que los indicadores de Ebitda/Gastos financieros y Ebitda/Deuda financiera de corto plazo crezcan significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, y se posicionen cerca de sus promedios históricos.
- Niveles de apalancamiento estables:** La entidad ha reducido su deuda financiera un -2,87% con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ 120,77 millones. Este decrecimiento se lo debe principalmente por amortizaciones de obligaciones con entidades financieras locales, extranjeras y partes relacionadas. Este descenso de la deuda financiera, junto con el aumento de los flujos Ebitda, mejoró interanualmente su indicador de deuda financiera / Ebitda, pero se ubicó en un rango bastante superior en comparación con años anteriores (20,89 veces). No obstante, el apalancamiento de la entidad se ha mantenido estable a lo largo de los últimos cinco años, a pesar de que la deuda ha crecido constantemente, alcanzando un nivel de 3,13 veces en agosto del año presente. Esto se lo debe principalmente a una capitalización constante de las utilidades que le ha permitido soportar las pérdidas generadas en los últimos ejercicios. Además, su apalancamiento es similar al de su competencia.
- Bajos niveles de liquidez:** La entidad presentó desmejoras sobre su liquidez general debido al decrecimiento de los activos corrientes y el aumento de los pasivos corrientes. Alcanzando una liquidez general de 0,71 y ubicándose por debajo de su promedio histórico (0,84 veces). Su liquidez ácida también desmejoró interanualmente y se ubicó en 0,60 veces, posicionándose por debajo de su promedio histórico (0,71 veces). A la fecha de corte, el capital de trabajo se redujo significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ -41,52 millones. Para agosto de 2025,

la entidad registra una salida de efectivo por actividades operativas de US\$ 4,54 millones, una entrada por actividades de inversión de US\$ 1,14 millones y una entrada de US\$ 6,18 millones por financiación, el cual fue resultado de las colocaciones del papel comercial. Dando como resultado una entrada de efectivo neta de US\$ 2,77 millones y cerrando con un saldo de efectivo final de US\$ 5,71 millones. A pesar de que los indicadores de liquidez son bajos con respecto a su competencia, la entidad cuenta con efectivo, inversiones y propiedades de inversión para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo. Además de la confianza que genera al sistema financiero y mercado de valores, lo que le da facilidad de adquirir nuevos préstamos si lo requiere.

- **Cumplimiento de resguardos de ley y límite de endeudamiento:** A la fecha de esta revisión, el Emisor mantiene dos instrumentos vigentes en el Mercado de Valores, respecto de los cuales se verifica el cumplimiento satisfactorio de los resguardos de Ley y el límite de endeudamiento, así como el pago oportuno de los títulos valores emitidos.

Atentamente,



Econ. Yoel Acosta
Gerente General
Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S. A.

Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

Comité No.: 295-2025

Fecha de Comité: 15 de octubre de 2025

Informe con Estados Financieros no auditados al 31 de agosto de 2025

Quito - Ecuador

Equipo de Análisis

Lic. Christian Vizuite

(593) 24501-643

cvizuite@ratingspcr.com

Calificación

AA+

Significado De La Calificación

Corresponde a los valores cuyos Emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de 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 pertenecen y en la economía en general.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Instrumento Calificado	Calificación	No. Inscripción	Resolución SCVS
Segundo Programa de Papel Comercial a Corto Plazo	AA+	Calificación inicial	Calificación inicial

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

El Comité de Calificación PCR decidió asignar la calificación de "AA+" a la Segunda Emisión de Papel Comercial a corto plazo de **Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.**, con información al **31 de agosto de 2025**. La calificación se fundamenta en la experiencia y trayectoria del Emisor dentro del sector automotriz. Los márgenes financieros de la entidad se recuperaron tras la paralización de las ventas en el año anterior, pero reflejaron una caída interanual de su utilidad neta debido al descenso de los otros ingresos no operacionales, los cuales le permitían cubrir sus gastos financieros en el año anterior. No obstante, la mejora de su utilidad operativa le permitió mejorar sus índices de cobertura Ebitda y solvencia, alineándolos nuevamente a sus promedios históricos. En cuanto a liquidez, la entidad presenta una necesidad de capital de trabajo más alto que agosto del año anterior y una liquidez inferior a la de su competencia. No obstante, los saldos que registra en las cuentas de efectivo, inversiones y propiedades de inversión cubren sin problema sus obligaciones financieras. También cabe mencionar que cumple con los resguardos de ley y límite de endeudamiento correspondientes a las emisiones.

Resumen Ejecutivo

- Reactivación de las ventas:** Los ingresos operacionales registraron una recuperación interanual significativa de más de US\$ +75,27 millones gracias a una reactivación de las ventas de vehículos livianos, las cuales se paralizaron el año pasado por un exceso de inventario en la red de concesionarios, lo cual generó una fuerte presión financiera y causó que NEOHYUNDAI opte por dejar de facturar nuevas unidades y se enfoque en redistribuir el stock existente. Esta mejora en las ventas impulsó notablemente su utilidad bruta con respecto al mismo mes del año anterior. Los gastos operacionales aumentaron un +11,81% a causa de un aumento en los desembolsos de publicidad, personal e impuestos. Pero la recuperación de la utilidad bruta permitió cubrir estos gastos, generando una utilidad operativa positiva de US\$ 3,10 millones. Los gastos financieros reflejaron un descenso interanual del -8,37% y se componen principalmente de intereses generados por bancos locales e internacionales, emisiones de deuda y préstamos con terceros. Por su parte, los ingresos financieros crecieron un +3,25% y provienen principalmente del financiamiento de cartera e inversiones, los cuales son recurrentes debido a su giro de negocio. En contraste, la cuenta de otros ingresos no operacionales disminuyó significativamente un -82,01% y cerró en US\$ 4,34 millones, debido a que el año pasado se registraron ingresos por cartera castiga muy atípicos, para la entidad, que incrementaron significativamente este saldo. Al incorporarse estos últimos rubros, junto a los gastos por impuestos, la entidad obtuvo una utilidad neta de US\$ -2,07 millones y reflejó una caída interanual significativa -134,67%, lo que disminuyó sus indicadores de rentabilidad notablemente.
- Recuperación de la cobertura Ebitda:** La entidad ha presentado en agosto de 2025 un crecimiento interanual importante de más de US\$ +10,27 millones sobre sus flujos EBITDA, producto de una significativa recuperación en las ventas de vehículos livianos. Esto permitió que los indicadores de Ebitda/Gastos financieros y Ebitda/Deuda financiera de corto plazo crezcan significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, y se posicionen cerca de sus promedios históricos.
- Niveles de apalancamiento estables:** La entidad ha reducido su deuda financiera un -2,87% con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ 120,77 millones. Este decrecimiento se lo debe principalmente por amortizaciones de obligaciones con entidades financieras locales, extranjeras y partes relacionadas. Este descenso de la deuda financiera, junto con el aumento de los flujos Ebitda, mejoró interanualmente su indicador de deuda financiera / Ebitda, pero se ubicó en un rango bastante superior en comparación con años anteriores (20,89 veces). No obstante, el apalancamiento de la entidad se ha mantenido estable a lo largo de los últimos cinco años, a pesar de que la deuda ha crecido constantemente, alcanzando un nivel de 3,13 veces en agosto del año presente. Esto se lo debe principalmente a una capitalización constante de las utilidades que le ha permitido soportar las pérdidas generadas en los últimos ejercicios. Además, su apalancamiento es similar al de su competencia.
- Bajos niveles de liquidez:** La entidad presentó desmejoras sobre su liquidez general debido al decrecimiento de los activos corrientes y el aumento de los pasivos corrientes. Alcanzando una liquidez general de 0,71 y ubicándose por debajo de su promedio histórico (0,84 veces). Su liquidez ácida también desmejoró interanualmente y se ubicó en 0,60 veces, posicionándose por debajo de su promedio histórico (0,71 veces). A la fecha de corte, el capital de trabajo se redujo significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ -41,52 millones. Para agosto de 2025,

la entidad registra una salida de efectivo por actividades operativas de US\$ 4,54 millones, una entrada por actividades de inversión de US\$ 1,14 millones y una entrada de US\$ 6,18 millones por financiación, el cual fue resultado de las colocaciones del papel comercial. Dando como resultado una entrada de efectivo neta de US\$ 2,77 millones y cerrando con un saldo de efectivo final de US\$ 5,71 millones. A pesar de que los indicadores de liquidez son bajos con respecto a su competencia, la entidad cuenta con efectivo, inversiones y propiedades de inversión para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo. Además de la confianza que genera al sistema financiero y mercado de valores, lo que le da facilidad de adquirir nuevos préstamos si lo requiere.

- **Cumplimiento de resguardos de ley y límite de endeudamiento:** A la fecha de esta revisión, el Emisor mantiene dos instrumentos vigentes en el Mercado de Valores, respecto de los cuales se verifica el cumplimiento satisfactorio de los resguardos de Ley y el límite de endeudamiento, así como el pago oportuno de los títulos valores emitidos.

Factores Claves

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Resultado operativo positivo consecutivo en más de periodos de revisión, lo que permitiría una mejora sostenida del flujo Ebitda y mantendría los indicadores de cobertura en niveles superiores al promedio histórico.
- Reducción del endeudamiento financiero hasta un nivel óptimo con el objetivo de minimizar el impacto de los costos financieros sobre los resultados.
- Apalancamiento sostenible, manteniéndolo por debajo de su promedio histórico.
- Mejora sostenida en los indicadores de liquidez, logrando posicionar los indicadores por encima del valor de la unidad.
- Mantener un flujo operativo positivo constante que refleje la capacidad de la empresa para sostener su operación de manera autónoma.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Márgenes financieros negativos que desmejoren sus indicadores de cobertura y rentabilidad.
- Reducción continua sobre su patrimonio contable que desmejore sus indicadores de solvencia.
- Niveles de apalancamiento más altos que los actuales que perjudiquen la estabilidad financiera de la entidad.
- Deterioro continuo de los indicadores de liquidez.
- Flujo operativo negativo persistente que requiera mayor financiamiento.

Riesgos Previsibles Futuros

- Las operaciones de la Compañía pueden verse impactadas por la volatilidad en los precios de sus productos, los cuales dependen de factores de oferta y demanda, sin regulación gubernamental directa. Además, las políticas del Gobierno para restringir importaciones mediante cupos o mayores cargas impositivas también influyen en sus precios. Sin embargo, su posición de liderazgo en el mercado, junto con una oferta basada en precios competitivos, calidad, marcas reconocidas y un sólido servicio postventa, le permite mitigar en parte estos riesgos.
- La empresa enfrenta un riesgo de concentración derivado de la dependencia hacia Neohyundai como único distribuidor autorizado de la marca Hyundai en el país. Esta situación genera una exposición significativa, ya que la continuidad de las operaciones, la disponibilidad de vehículos y repuestos, así como las condiciones comerciales, dependen en gran medida de las decisiones y lineamientos estratégicos de un solo proveedor.
- La Compañía enfrenta riesgo por la exposición a tasas de interés variables en sus obligaciones financieras, lo que genera incertidumbre sobre los costos por intereses y los flujos de efectivo futuros. Para mitigar este riesgo, procura mantener una alta proporción de su deuda a tasas fijas, incluyendo la conversión de préstamos variables a tasas fijas más favorables.
- La Compañía enfrenta un riesgo de crédito moderado, principalmente por la alta participación de cuentas por cobrar dentro de su activo corriente. Para mitigar este riesgo, implementa políticas estrictas de otorgamiento de crédito, evaluación de solvencia, seguimiento y recuperación. Adicionalmente, la cartera de clientes es amplia y diversificada, lo que contribuye a una menor concentración del riesgo. Cada cliente es evaluado individualmente en función de su capacidad de pago y se clasifica en segmentos de riesgo, aplicando límites de crédito adecuados y exigiendo garantías —como avales, pagarés o cartas de crédito— cuando corresponde. El riesgo se incrementa en el caso de clientes y concesionarios relacionados, donde existe una mayor concentración; en estos casos, las condiciones de pago son definidas directamente por la Presidencia. Asimismo, la Compañía establece provisiones para deterioro con base en evaluaciones específicas de exposiciones significativas, lo que permite mantener controlado el riesgo crediticio.

Aspectos De La Calificación

Contexto macroeconómico¹

La economía ecuatoriana mostró un repunte interanual del +3,4% en el primer trimestre de 2025, según reporta el Banco Central del Ecuador. Esta recuperación sigue a una contracción del -0,93% registrada en 2024, año marcado por un entorno adverso que incluyó inestabilidad política, una severa crisis energética y una débil inversión privada. El PIB nominal preliminar para 2024 alcanzó los US\$ 124.676 millones, reflejando una recuperación parcial de la actividad económica, pero todavía lejos del dinamismo sostenido necesario para cerrar brechas estructurales.

A nivel sectorial, el comercio, la manufactura no alimenticia y la construcción evidenciaron un comportamiento débil, reflejando la baja demanda interna y la postergación de proyectos de inversión. En contraste, sectores como la minería y las exportaciones no petroleras, especialmente el camarón y los minerales metálicos, se consolidaron como ejes de estabilidad. No obstante, el mercado laboral mostró un deterioro: según cifras del INEC, la tasa de desempleo se ubicó en 3,5% en junio de 2025, mientras que el empleo pleno disminuyó y el subempleo aumentó, con mayor intensidad en zonas urbanas y periurbanas.

Por su parte, la inflación se mantuvo relativamente controlada ya que, hasta julio de 2025, el BCE reportó una variación mensual del +0,17%, una inflación acumulada de +1,83% y una tasa anual de +0,72%. Sin embargo, el poder adquisitivo de los hogares continuó deteriorándose, en parte por el alza del IVA aplicada en el primer semestre del año y por la reducción de los ingresos reales. Esta situación impactó negativamente en el consumo privado, que sigue siendo uno de los motores más relevantes de la demanda agregada.

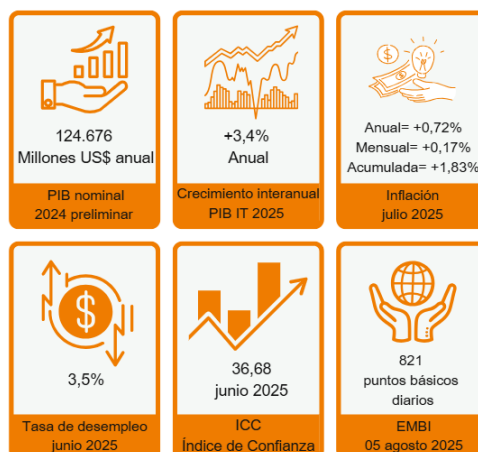
El Índice de Confianza del Consumidor (ICC), publicado por el BCE, alcanzó un nivel de 36,68 puntos en junio de 2025, lo que refleja una leve mejora con respecto a trimestres anteriores, aunque aún se mantiene en terreno de desconfianza. A pesar de un entorno más estable tras la reelección presidencial, la inversión privada sigue siendo cautelosa ante la persistencia de riesgos fiscales, la necesidad de reformas estructurales y un marco institucional todavía frágil.

Según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en el *World Economic Outlook Update* de abril de 2025, se estima que el PIB de Ecuador crecerá un +1,7% en 2025. Por su parte, el Banco Mundial, en su informe *Global Economic Prospects* de junio de 2025, prevé un crecimiento de +1,9% para el mismo año. Estas proyecciones se fundamentan en la recuperación gradual del sector eléctrico tras la crisis de 2024, un entorno político más estable posterior a la

¹ Las cifras utilizadas para este extracto son las últimas publicadas por la página web del Banco Central del Ecuador.

reelección presidencial, y la expectativa de una reactivación moderada de la inversión pública y privada. A pesar de estos elementos favorables, el consumo privado seguirá limitado por un mercado laboral frágil y por la lenta recomposición del ingreso disponible de los hogares.

Las condiciones externas seguirán siendo claves en la evolución de la economía ecuatoriana. Factores como los precios del petróleo, el acceso a financiamiento internacional y las tensiones comerciales globales marcarán el ritmo fiscal y la sostenibilidad macroeconómica. Se espera que la consolidación de proyectos mineros y la expansión de exportaciones no tradicionales contribuya a una recuperación gradual en los próximos trimestres, aunque aún limitada por la estrechez fiscal y el contexto global volátil. El riesgo país (EMBI) se ubicó en 821 puntos básicos al 5 de agosto de 2025, de acuerdo con el BCE, lo cual refleja una percepción aún elevada de riesgo soberano.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Panorama macroeconómico general

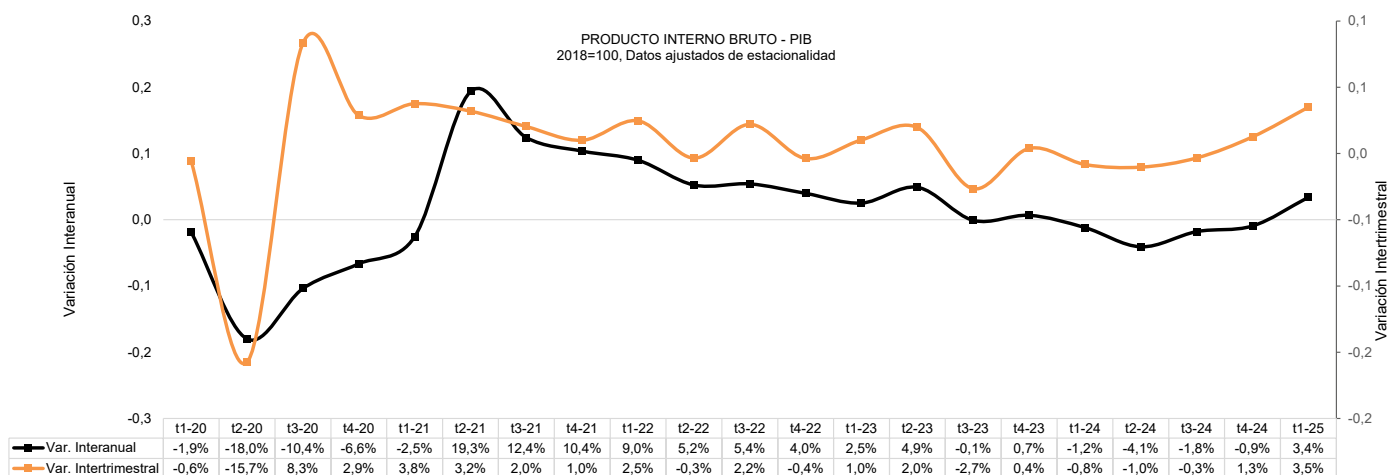
Desde inicios de 2020, la economía ecuatoriana enfrentó una contracción significativa debido al impacto de la pandemia por COVID-19. El cierre de fronteras, el confinamiento obligatorio y la paralización de las actividades productivas llevaron a una caída abrupta del Producto Interno Bruto (PIB). Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), el PIB se redujo en aproximadamente -6,6% al cierre de ese año, afectado principalmente por la caída del consumo interno, la inversión y las exportaciones no petroleras.

Durante 2021 se registró una recuperación económica notable, impulsada por el efecto rebote posterior a la pandemia, la reapertura de la economía, la campaña de vacunación y un entorno externo favorable, especialmente por el incremento de los precios del petróleo. El BCE reportó un crecimiento económico del +10,4% en 2021, destacándose el dinamismo en los sectores de comercio, construcción y manufactura alimenticia. Sin embargo, parte de este crecimiento respondió al efecto estadístico de comparación con una base baja del año anterior.

En 2022 se consolidó una senda de crecimiento moderado, con una expansión anual del PIB del +4,0%, según cifras del BCE. La minería, las exportaciones no tradicionales y el consumo privado fueron los principales motores de esta evolución. No obstante, factores internacionales como el conflicto en Ucrania, las interrupciones logísticas globales y las presiones inflacionarias comenzaron a afectar la actividad económica. A nivel interno, la inversión privada mostró señales de desaceleración por la incertidumbre política y jurídica.

El año 2023 marcó un punto de inflexión, con señales de enfriamiento económico. Si bien en la primera mitad del año se mantuvieron tasas positivas de crecimiento, en el segundo semestre se registró una contracción económica leve y una desaceleración en contraste con el primer semestre del año, atribuida a la pérdida de confianza empresarial, el aumento de la inseguridad y una reducción del consumo interno. Esta tendencia se profundizó en 2024, cuando se sumó una severa crisis energética causada por una prolongada sequía, lo que redujo la generación hidroeléctrica y obligó a implementar apagones. El BCE reportó una caída acumulada del PIB de -0,9% en ese año. Además, el ajuste fiscal y el aumento del IVA limitaron el ingreso disponible de los hogares y afectaron el consumo.

Finalmente, en el primer semestre de 2025 se observa una recuperación moderada. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, la economía creció 3,4% en el primer trimestre del año, impulsada por la normalización del suministro eléctrico, el inicio de nuevos proyectos mineros y una mayor estabilidad institucional tras las elecciones presidenciales.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En el primer trimestre de 2025, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) experimentó un crecimiento interanual del +6,7%, reflejando una recuperación de la inversión luego de periodos de contracción. Este repunte estuvo asociado al dinamismo en sectores como la construcción, la fabricación de metales, maquinaria y productos minerales no metálicos. Asimismo, el incremento en las importaciones de bienes de capital e insumos, particularmente para la industria y la agricultura, sugiere una reactivación de los procesos productivos. Destaca también el alza en la producción y despachos de cemento, lo cual refuerza la reactivación de proyectos de infraestructura privada. Según el Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales del Banco Central del Ecuador de marzo de 2025, en términos trimestrales, la FBKF creció en +4,1%, impulsada por la expansión del valor agregado bruto en construcción y la mayor importación de materias primas y equipos productivos.

En el primer trimestre de 2025, el gasto de consumo final del Gobierno General registró un crecimiento interanual del 0,4%, revirtiendo la tendencia contractiva observada en trimestres anteriores. Este resultado estuvo asociado a una mayor ejecución del Presupuesto General del Estado, destacándose incrementos tanto en remuneraciones como en la compra de bienes y servicios. En particular, se evidenció un aumento del gasto en medicamentos, municiones y servicios de inteligencia, así como una expansión del 3,9% en remuneraciones, impulsada por el fortalecimiento de las fuerzas de seguridad y nuevas compensaciones salariales. Además, el número de servidores públicos creció un 1,2% respecto al mismo periodo del año anterior, según datos del Banco Central del Ecuador (Informe de Cuentas Nacionales Trimestrales, 2025).

Durante el primer trimestre de 2025, el crecimiento del PIB ecuatoriano estuvo impulsado principalmente por el sector agropecuario, que contribuyó con +1,42% al resultado interanual, gracias a una mayor productividad agrícola y un entorno climático favorable. El comercio (+1,05%) y la manufactura de productos alimenticios (+0,58%) también jugaron un rol relevante, reflejando una recuperación moderada de la demanda interna y el fortalecimiento de las cadenas agroindustriales. Otros sectores con incidencia positiva fueron los servicios financieros y de seguros (+0,37%) y el transporte y almacenamiento (+0,14%), apoyados por un mayor dinamismo del crédito y la logística, respectivamente. Estas cifras sugieren una reactivación de la inversión productiva, en línea con el crecimiento de las importaciones de bienes de capital e insumos para la industria y la agricultura.

Por el contrario, la explotación de minas y canteras fue el sector con mayor incidencia negativa (-0,53%), debido a una menor producción de minerales metálicos exportables, afectada por factores técnicos y de mercado. También registraron contribuciones negativas actividades clave en el ámbito social como salud (-0,06%) y educación (-0,06%), influenciadas por una ejecución moderada del gasto público en estas áreas. Sectores como la refinación de petróleo (-0,05%) y actividades profesionales y técnicas (-0,05%) reflejaron debilidades operativas y una demanda restringida de servicios especializados. En conjunto, estos resultados revelan una recuperación económica parcial, liderada por sectores primarios y comerciales, pero aún limitada por la debilidad estructural en industrias extractivas y servicios públicos esenciales.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Finanzas Públicas y Riesgo Soberano

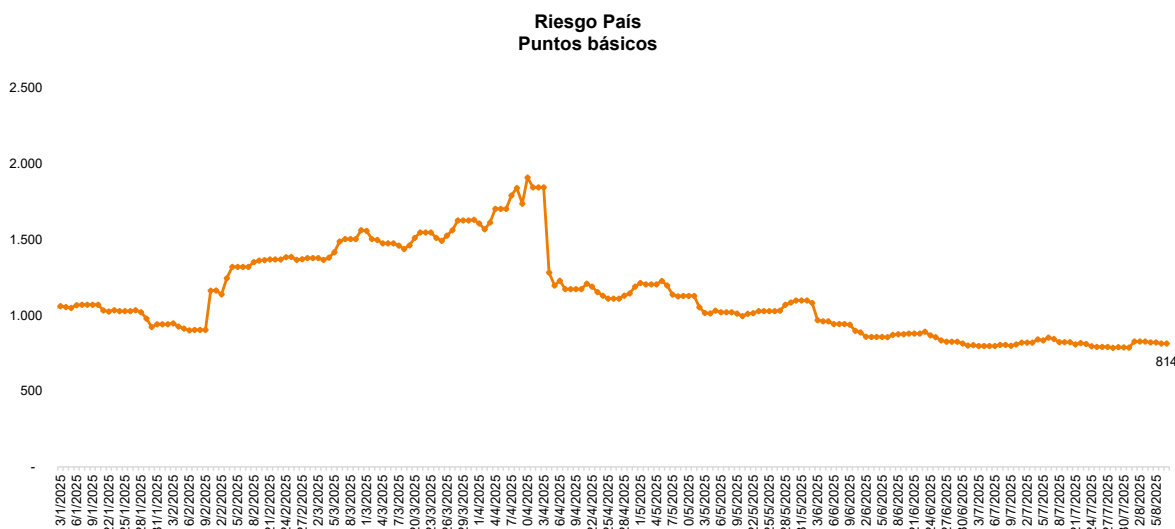
En 2024, el Gobierno General de Ecuador registró un déficit global de US\$ 2.367 millones, equivalente a una reducción de US\$ 2.268 millones respecto al año anterior (cuando el déficit fue de US\$ 4.635 millones). Esta mejora respondió principalmente al crecimiento de los ingresos tributarios, impulsado por varias reformas fiscales aplicadas desde el primer semestre del año.

Entre estas medidas destacan la implementación de autorretenciones a grandes contribuyentes, la remisión de multas y recargos, así como el aumento del IVA al 15% y del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). En conjunto, estas reformas elevaron los ingresos tributarios anuales a US\$ 16.501 millones, un crecimiento del 15,0% respecto a 2023.

Pese al entorno económico adverso, los ingresos del Gobierno General totalizaron US\$ 33.699 millones y los gastos alcanzaron US\$ 36.066 millones, con un incremento del 1,9% respecto al año anterior. Las erogaciones permanentes (salarios, transferencias, pago de intereses) representaron más del 85% del gasto total, y crecieron un 3,5% en comparación con 2023, reflejando presiones sobre el gasto corriente asociadas a seguridad, pensiones y salud.

A nivel trimestral, el déficit fiscal del Ecuador en el primer trimestre de 2025 fue de US\$ 726 millones, resultado de ingresos por US\$ 5.765 millones y gastos por US\$ 6.490 millones. Este déficit se explica por un aumento del gasto del 18 %, principalmente en sueldos y pago de deuda, mientras que los ingresos crecieron solo un 5 % interanual. En cuanto a los ingresos tributarios, el Servicio de Rentas Internas (SRI) reportó una recaudación de US\$ 5.385 millones en el primer trimestre de 2025, lo que representa un crecimiento del 18,8% respecto al mismo periodo de 2024.

Los ingresos petroleros, por su parte, alcanzaron los US\$ 522 millones durante el primer trimestre de 2025, mostrando una ligera reducción de -0,6% respecto al mismo trimestre del año anterior. Finalmente, en términos macroeconómicos, según el Ministerio de Economía y Finanzas, la economía ecuatoriana creció en +3,4% interanual en el primer trimestre de 2025, impulsada por el consumo de los hogares, la inversión y el impulso de las exportaciones no petroleras.



Fuente: Banco Central del Ecuador / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En cuanto al riesgo país, indicador crucial sobre la percepción de riesgo crediticio internacional, se observó una marcada mejoría durante el primer semestre de 2025. El indicador cayó de 1.908 puntos en abril a 797 puntos el 3 de julio, su nivel más bajo desde junio de 2022. Luego, repuntó a 840 puntos el 14 de julio, tras impactos en la producción petrolera y cierre de oleoductos. Finalmente, hasta el 07 de agosto de 2025 el riesgo país del Ecuador se sitúa en 814 puntos.

Además, a marzo de 2025, la deuda pública consolidada del Sector Público No Financiero (SPNF) de Ecuador se situó en 50,03% del PIB, de acuerdo con reportes del Ministerio de Economía y Finanzas. De este total, la deuda externa alcanzó los US\$ 48.073 millones, mientras la interna ascendió a US\$ 16.469 millones. De manera relevante, la deuda externa con organismos multilaterales alcanzó US\$ 27.295 millones, equivalentes aproximadamente al 56,7% de la deuda externa total, reflejando una marcada dependencia de Ecuador de estas fuentes de financiamiento a inicios de 2025

Calificación de Riesgo Soberano

La calificación de riesgo soberano de Ecuador fue mantenida en **CCC+** por **Fitch Ratings** en su informe más reciente de agosto de 2025. Esta calificación refleja un riesgo elevado de impago de la deuda externa del país, debido a limitaciones en la capacidad financiera y vulnerabilidades económicas, aunque con una perspectiva estable, gracias a la mejora en las finanzas públicas y el cumplimiento de compromisos de deuda

Por su parte, **S&P Global** ha mantenido la calificación de **B-** para la deuda soberana de Ecuador, con perspectiva **“negativa”** en abril de 2025, principalmente a las crecientes presiones de liquidez y a la dificultad que enfrenta el gobierno para implementar políticas correctivas en un contexto de alta inseguridad y falta de confianza en los mercados.

Ambas agencias han señalado que la estabilidad futura de la economía ecuatoriana dependerá en gran medida de la capacidad del gobierno para consolidar las finanzas públicas y recuperar la confianza de los acreedores internacionales.

En cuanto a **Moody's**, la agencia mantuvo la calificación soberana de Ecuador en **Caa3** con perspectiva estable desde junio de 2025. Esta calificación indica un alto riesgo crediticio y refleja la vulnerabilidad del país ante posibles incumplimientos de deuda externa, aunque la perspectiva estable señala que no se esperan cambios inmediatos debido a la disciplina fiscal y acceso a financiamiento multilateral

Calificaciones de Riesgo Soberano Ecuador 2025

Calificadoras de Riesgo	Calificación	Perspectiva	Actualización
FITCH	CCC+	-	Agosto 2025
MOODY'S	Caa3	Estable	Junio 2025
S&P	B-	Estable	Agosto 2025

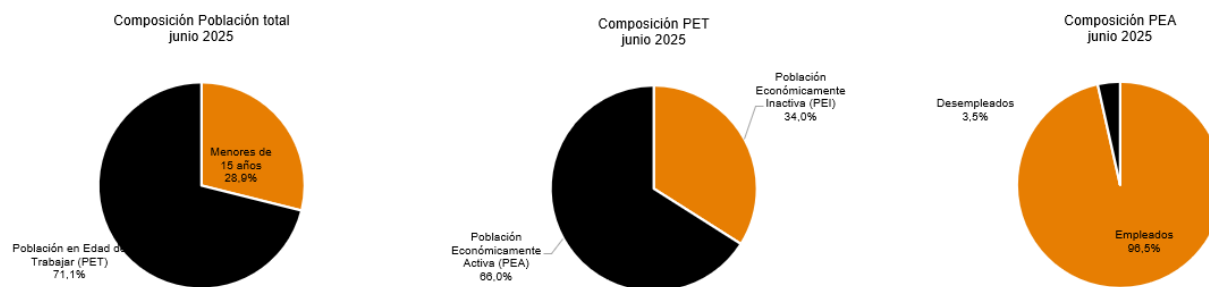
Fuente: Calificadoras de Riesgo Internacionales / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Mercado laboral y migración

En un contexto de bajo crecimiento económico y persistente informalidad, el mercado laboral ecuatoriano mostró en marzo de 2025 una combinación de estabilidad aparente y fragilidad estructural. La tasa de desempleo nacional fue de 3,5% de la PEA, un ligero incremento frente al 3,3% registrado hasta marzo de 2025. Adicional, se menciona que el empleo adecuado se mantuvo en 35,9%, mientras que el subempleo alcanzó 19,6%, y 29,8% de los ocupados permanecen en otras formas de empleo no pleno, con ingresos bajos o sin contrato. La informalidad laboral alcanzó 54,5%, y la mayoría de estos empleos se concentran en actividades de comercio minorista, agricultura, servicios personales y transporte. Esta informalidad, además de limitar la recaudación fiscal, también precariza el acceso a seguridad social, pensiones y estabilidad laboral.

En junio de 2025, la estructura demográfica y laboral de Ecuador revela una población predominantemente joven, donde el 28,9% son menores de 15 años y el 71,1% está en edad de trabajar. Dentro de esta población laboral potencial, el 66,0% forma parte de la población económicamente activa (PEA), mientras que el 34,0% permanece inactiva, ya sea por dedicarse a estudios, tareas del hogar o estar fuera del mercado por otras razones. Esta composición sugiere que, aunque existe una base importante de fuerza laboral, una parte significativa aún no se incorpora al mercado.

En cuanto a la PEA, el 96,5% se encuentra ocupada y solo el 3,5% está desempleada. No obstante, esta aparente solidez del empleo debe leerse con cautela, ya que gran parte de los trabajadores se encuentra en condiciones informales o de subempleo. Así, el mercado laboral ecuatoriano continúa enfrentando retos estructurales relacionados con la calidad del empleo, la baja productividad y las brechas de género, especialmente en los ingresos y el acceso a trabajos formales.



Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En paralelo, el fenómeno migratorio se ha consolidado como una de las consecuencias directas de la falta de oportunidades laborales en el país. Según el Boletín de Movilidad Humana publicado en junio de 2025 por la Cancillería, entre enero y abril de este año se registraron 175.397 salidas de ecuatorianos frente a 103.001 ingresos, lo que deja un saldo migratorio negativo de 65.994 personas en ese periodo. Si bien la información hasta junio no está totalmente desglosada, esta tendencia confirma que la migración continúa siendo una salida frecuente ante la falta de oportunidades internas.

Según datos del Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, entre 2018 y mayo de 2025, Ecuador acumuló un saldo migratorio negativo. En 2024, se registró la salida de 1.854.914 ecuatorianos frente a 1.760.227 ingresos, lo que representa un saldo migratorio negativo de 94.687 personas. Para mayo de 2025, el saldo migratorio negativo de ecuatorianos fue de 3.786, con 676.662 entradas y 680.448 salidas.

Durante 2024, 13.399 ecuatorianos fueron deportados desde Estados Unidos, México y Panamá. Las cifras de encuentros de ecuatorianos en situación irregular en México mostraron 92.448 casos en 2024 y 8.433 hasta mayo de 2025. En cuanto a los encuentros de ecuatorianos en la frontera sur de EE. UU., se registraron 89.712 casos en 2024 y 3.149 hasta mayo de 2025. El tránsito de ecuatorianos por el Darién mostró 57.250 casos en 2023, 16.576 en 2024 y 108 hasta mayo de 2025.

No obstante, este factor también ha generado un efecto económico positivo vía remesas. En 2024, Ecuador recibió US\$ 6.539,83 millones en remesas. Las tres principales fuentes de remesas fueron: Estados Unidos con US\$ 4.804,1 millones (73%), España con US\$ 1.020,76 millones (16%) e Italia con US\$ 163,19 millones (2%). La tendencia de remesas recibidas ha sido creciente, pasando de US\$ 1.588.649 millones en 2017 a US\$ 4.804.102 millones en 2024 provenientes de Estados Unidos, y de US\$ 766.202 millones en 2017 a US\$ 1.020.765 millones en 2024 desde España.

El Estado ha implementado programas para abordar la movilidad humana. El 17 de junio de 2025, la Canciller Gabriela Sommerfeld presidió el evento de ampliación del Programa de Migración Circular con España en agricultura oficializando la contratación de 120 trabajadores ecuatorianos para empresas agrícolas en Almería-España. Además, el 4 de junio de 2025, la Canciller anunció una nueva convocatoria del programa de Formación Profesional en Alemania, de modalidad dual, como parte del proyecto Alianzas para la Formación Profesional y la Migración Laboral Orientada al Desarrollo (PAM), convocando a 100 bachilleres para capacitarse durante 2025-2026. Estas iniciativas buscan generar rutas migratorias seguras y oportunidades de retorno con formación laboral. El Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana también organiza la Mesa Nacional de Movilidad Humana, la XXVI edición se realizó el 27 de junio de 2025, convocando a más de 200 representantes de entidades del Estado, organismos internacionales, sociedad civil y academia, donde se destacó el Sistema de Estadística sobre Servicios Consulares y de Movilidad Humana de la Cancillería.

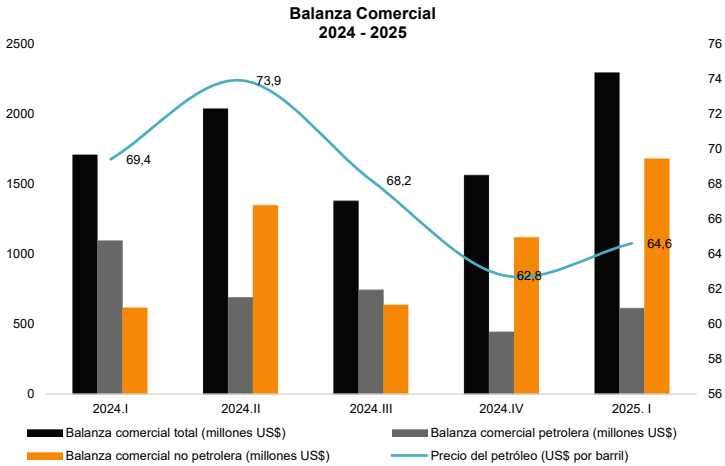
Comercio Exterior

Durante el primer trimestre de 2025, el sector externo de Ecuador mostró una robusta estabilidad macroeconómica. El dinamismo exportador y una gestión de las importaciones permitieron alcanzar una balanza comercial superavitaria de US\$ 2.288,0 millones, el valor más alto registrado históricamente para un primer trimestre. Este resultado se sustentó en un saldo positivo tanto en la balanza petrolera (US\$ 611,6 millones) como en la no petrolera (US\$ 1.676,4 millones).

Las exportaciones totales de bienes sumaron US\$ 9.302,4 millones, mostrando un crecimiento trimestral del 3,2% y un notable incremento interanual del 15,2%. Destaca el repunte de los productos no petroleros, que registraron un crecimiento interanual del 26,8% y alcanzaron un valor de US\$ 8.417,8 millones. Entre los principales destinos de estas exportaciones no petroleras se encontraron Estados Unidos (25,0%), China (17,8%) y Países Bajos (5,3%). En contraste, las exportaciones petroleras sumaron US\$ 2.253,9 millones, creciendo un 3,0% trimestralmente, pero disminuyendo un -10,5% interanual debido a una menor producción. El precio promedio del barril de crudo y derivados ecuatorianos se ubicó en US\$ 64,4 por barril. Panamá (21,7%), Estados Unidos (19,4%) y China (13,5%) fueron los principales destinos de las exportaciones totales.

En cuanto a las importaciones, estas alcanzaron US\$ 7.014,4 millones en el primer trimestre de 2025. A pesar de una contracción del -5,9% respecto al trimestre anterior, un efecto atribuido por el Banco Central del Ecuador a menores compras de bienes de consumo y combustibles, posiblemente reflejando una moderación en la demanda interna o en los precios de estos productos, es relevante destacar un crecimiento anual del +10,1%. Este incremento se explica por mayores adquisiciones de bienes de capital y combustibles y lubricantes, lo que sugiere inversiones en la capacidad productiva del país y una demanda sostenida de energía.

La balanza comercial trimestral se mantuvo consistentemente positiva, culminando en un superávit de US\$ 2.288,0 millones en el primer trimestre de 2025. Este notable resultado, que supera en US\$ 1.706,3 millones al del mismo periodo en 2024, es un claro indicador de la fortaleza del sector externo ecuatoriano. Este repunte se deriva de una combinación favorable: por un lado, una mejora significativa en las exportaciones no petroleras, lo que diversifica las fuentes de ingreso del país; y por otro, una contención en las importaciones (a pesar de los aumentos puntuales en bienes de capital y combustibles), lo que contribuye a mantener un balance comercial saludable.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En términos de competitividad externa, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) del Ecuador para el primer trimestre de 2025 se situó en 102,1 puntos, lo que representa una variación positiva del +2,6% frente al trimestre anterior. Este incremento indica una mejora en la competitividad del país en el corto plazo. Sin embargo, en la comparación interanual, el ITCER mostró un deterioro del -0,7%, lo que sugiere desafíos persistentes en la competitividad a largo plazo. Los Términos de Intercambio (ITI) se ubicaron en 97,0 puntos, con una variación positiva del +1,4% frente al trimestre anterior, lo que es favorable para la capacidad exportadora del país.

Inflación y costo de vida

En 2024, Ecuador cerró el año con una inflación anual de apenas 0,53%, una de las más bajas de América Latina desde la dolarización. Este comportamiento respondió a la debilidad de la demanda interna, ajustes de precios en productos importados, efectos de base en alimentos y combustibles, y una mayor competencia de bienes de bajo costo.

Durante el primer trimestre de 2025, el nivel general de precios mantuvo una trayectoria moderada: en abril, la inflación mensual fue del 0,27% y la acumulada desde enero alcanzó el 0,55%, mientras la inflación interanual se mantuvo en -0,69%, reflejo del arrastre estadístico de la baja de precios en la segunda mitad de 2024. En mayo, la acumulada anual subió a 1,59%, y en junio alcanzó 1,65%. Para julio de 2025, la inflación mensual fue del 0,17%, la anual se ubicó en 0,72% y la acumulada en 1,83%.

IPC Acumulada Anual												
Período	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2020	0,23	0,07	0,27	1,28	1,01	0,39	-0,23	-0,55	-0,71	-0,90	-0,90	-0,93
2021	0,12	0,20	0,38	0,73	0,81	0,63	1,16	1,28	1,30	1,51	1,87	1,94
2022	0,72	0,96	1,07	1,67	2,24	2,90	3,06	3,09	3,46	3,58	3,57	3,74
2023	0,12	0,14	0,20	0,40	0,49	0,87	1,41	1,92	1,96	1,78	1,37	1,35
2024	0,13	0,22	0,51	1,79	1,67	0,70	1,63	1,85	2,03	1,79	1,53	0,53
2025	-0,15	-0,06	0,29	0,55	1,59	1,65	1,83					
̄ últimos 10 años	0,22	0,28	0,42	0,86	0,99	0,87	1,03	1,00	1,10	1,09	0,90	0,86

Fuente: INEC / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Los componentes del índice reflejan movimientos variados: la división de Alimentos y bebidas no alcohólicas registró una variación mensual de 0,46%; los bienes aumentaron en promedio 0,26%, mientras los servicios solo subieron 0,06%. A nivel territorial, en el mes de marzo las ciudades de la Sierra mostraron una inflación mensual superior (0,21%) frente a la Costa (0,13%).

En cuanto al costo de vida, la Canasta Familiar Básica (CFB) experimentó ajustes: en marzo de 2025 se ubicó en US\$ 800,60. Para junio, había subido a US\$ 812,64, evidenciando presión sobre los ingresos de los hogares. En julio, el costo se mantuvo elevado en US\$ 813,82, mientras que el ingreso familiar tipo fue de US\$ 877,33, suficiente para cubrir el 107,8% de la canasta. Por ciudad, el costo fue más alto en Cuenca (US\$ 861,46), seguido por Manta (US\$ 842,46), Quito (US\$ 841,80), Guayaquil (US\$ 824,87) y Loja (US\$ 818,09).

Este entorno de baja inflación, si bien alivia temporalmente el poder adquisitivo de los hogares, también puede reflejar una pérdida de dinamismo económico. La caída de precios prolongada podría impactar negativamente la rentabilidad empresarial y desalentar la inversión si se consolida como un proceso deflacionario estructural. A mediano plazo, la estabilización del consumo y la recuperación del crédito serán determinantes para normalizar la evolución de los precios.

Endeudamiento

A mayo de 2025, el saldo total de la deuda pública del Sector Público No Financiero (SPNF) y la Seguridad Social ascendió a US\$ 61.453,7 millones, lo que representa el 47,63% del PIB nominal estimado en US\$ 129.018,50 millones. Esta cifra refleja una ligera mejora en el indicador deuda/PIB respecto a años anteriores, pero confirma que el nivel de endeudamiento sigue siendo elevado en términos históricos, limitando el margen fiscal para ampliar la inversión pública o responder a choques externos sin recurrir a financiamiento adicional.

Del total de la deuda pública, el componente externo representa US\$ 48.117,78 millones (equivalente al 78,30% del total), lo que evidencia una alta dependencia del financiamiento multilateral y de los mercados internacionales. La deuda interna, por su parte, representa US\$ 13.335,94 millones, y está conformada en su mayoría por títulos en poder de instituciones públicas nacionales como el Banco Central del Ecuador (BCE) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), además de Certificados de Tesorería (CETES) y otros pasivos temporales utilizados como mecanismo de financiamiento de corto plazo.

El perfil de vencimientos revela una alta concentración de pagos en el corto y mediano plazo, lo que incrementa el riesgo de refinanciamiento y presiona las necesidades de caja del Estado. En particular, se estiman obligaciones significativas durante 2025 y 2026 vinculadas a bonos soberanos y compromisos con organismos multilaterales, dentro del marco del actual programa de Servicio Ampliado del FMI. A largo plazo, los compromisos de pago se extienden hasta después de 2040, lo que compromete parte del espacio fiscal futuro.

Indicador de la Deuda Pública y Otras Obligaciones del Sector Público No Financiero y Seguridad Social	
Cifras en miles de dólares US\$	may-25
Total Deuda Externa	48.117.777,68
Total Deuda Interna	13.335.944,69
Deuda Pública Total	61.453.722,37
PIB NOMINAL	129.018.497,00
Indicador Deuda / PIB	47,63%

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Perspectivas Económicas Nacionales

El análisis económico de Ecuador durante el período 2020 – 2024 revela una economía marcada por fuertes oscilaciones, con una recuperación post-pandemia seguida por una fase de desaceleración y contracción. El año 2024 cerró con una caída anual del PIB del -0,9%, explicada por la baja inversión, la crisis energética, la fragilidad institucional y una menor dinámica en sectores clave como la manufactura, la construcción y los servicios técnicos. A pesar de este retroceso, el país logró sostener superávits comerciales relevantes y fortalecer sus ingresos fiscales debido al aumento del IVA y al apoyo financiero multilateral, en particular del FMI.

Para el cierre del primer trimestre de 2025 se presenta un cambio en la tendencia del PIB al mostrar un crecimiento anual de +3,4% y trimestral de +3,5%, efecto que va de la mano con una normalización del suministro eléctrico, el inicio de nuevos proyectos mineros y una mayor estabilidad institucional tras las elecciones presidenciales. Además, según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial se espera que al cierre de 2025 la economía del Ecuador exhiba un crecimiento de 1,7% y 1,9%, respectivamente. Dichas proyecciones consideran una recuperación gradual del sector eléctrico tras la crisis de 2024, una estabilidad política tras el cierre de las elecciones y una expectativa de reactivación moderada de la inversión pública y privada.

En el primer semestre de 2025, la relación comercial entre Ecuador y Estados Unidos se ha mantenido estable, sin la aplicación de nuevos aranceles significativos sobre productos ecuatorianos, gracias a la gestión diplomática y acuerdos vigentes que evitaron mayores tensiones comerciales. La Oficina del Representante Comercial de EE.UU. (USTR) ha confirmado que, pese a la política proteccionista general en ese país, Ecuador no ha sido objeto de incrementos arancelarios directos, lo que ha contribuido a preservar la competitividad de sus exportaciones.

No obstante, Ecuador sigue enfrentando retos vinculados a los costos de importación, especialmente en bienes durables, electrónicos, insumos industriales y vehículos, afectados por el encarecimiento de insumos provenientes de Asia y EE.UU. Además, la persistencia de barreras no arancelarias en mercados secundarios y mayores exigencias regulatorias dificulta la expansión de exportaciones y puede reducir márgenes de competitividad en ciertos sectores, como lo señalan informes del Ministerio de Comercio Exterior y el Banco Interamericano de Desarrollo.

Estas condiciones generan presiones de costos para las empresas importadoras y ensambladoras, que en ocasiones trasladan incrementos a los consumidores, afectando la demanda interna. Sin embargo, la inflación general se ha mantenido relativamente controlada, en torno al 3,5% anual, según datos del INEC, lo que indica una gestión macroeconómica prudente en un entorno global desafiante.

Mirando hacia el futuro, la economía ecuatoriana deberá fortalecer su capacidad institucional para mejorar la gestión fiscal, diversificar mercados y reducir la dependencia de insumos importados vulnerables a tensiones globales. La recuperación económica de 2025 dependerá también de la estabilidad política post-electoral y de la evolución del contexto internacional, incluyendo precios del petróleo y condiciones financieras. La adaptación a un entorno comercial global cada vez más competitivo y proteccionista requerirá políticas públicas orientadas a la innovación, formalización del empleo y fomento a la inversión privada, para lograr un crecimiento sostenible y resiliente.

Análisis de la Industria – Sector Automotriz

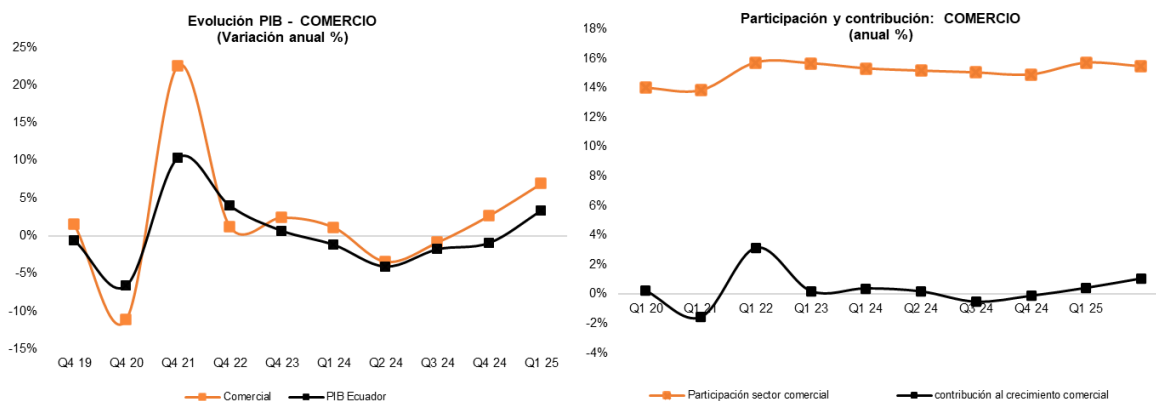
El sector comercial de Ecuador es uno de los pilares fundamentales de su economía, representando en promedio un 14,96% del Producto Interno Bruto (PIB) en los últimos años. Esta actividad abarca un extenso abanico de más de 190 subactividades económicas, destacando áreas como la venta de vehículos, productos alimenticios, artículos farmacéuticos, ropa, calzado y productos agrícolas. Su estructura se divide en comercio al por menor, orientado directamente al consumidor final, y al por mayor, enfocado en transacciones en grandes volúmenes. En 2024, el sector refleja tanto su importancia como los desafíos que enfrenta debido a factores internos y externos que han moldeado su desempeño.

Durante el periodo 2019–2024, el sector comercio en Ecuador ha mostrado un comportamiento cíclico, con fases de contracción profunda, recuperación acelerada y una posterior estabilización con tendencia leve a la baja. Tras una leve caída en 2019, el comercio sufrió una contracción drástica en 2020, con una variación anual cercana al -13% en el cuarto trimestre, en línea con el impacto económico de la pandemia. Esta caída fue incluso más profunda que la del PIB nacional, lo que refleja la alta sensibilidad del comercio frente a restricciones de movilidad y consumo. Sin embargo, en 2021 el sector experimentó un fuerte efecto rebote, alcanzando una expansión cercana al 23% interanual en el segundo trimestre, liderando la recuperación económica nacional. Este repunte se debió a la reapertura de actividades, el restablecimiento del comercio presencial y un aumento en la demanda interna acumulada. A partir de 2022, el crecimiento comenzó a moderarse, y desde 2023 hasta la primera mitad de 2024 el sector mostró una desaceleración sostenida, marcada por una caída en la capacidad de consumo de los hogares, el incremento de la informalidad y la incertidumbre económica. No obstante, en el último trimestre de 2024 se observa una recuperación incipiente, con tasas positivas, aunque todavía moderadas.

En el primer trimestre de 2025, el sector comercial mostró un repunte significativo, registrando un crecimiento del 6,89%, lo que representa su mejor desempeño desde mediados de 2023. Este dinamismo contrasta con los resultados de 2024, donde la actividad comercial tuvo un comportamiento irregular y, en varios trimestres, presentó caídas importantes. El resultado positivo de inicios de 2025 refleja una recuperación consistente de la demanda interna y un mayor dinamismo de las actividades de intercambio.

La participación del sector comercio en el PIB se ha mantenido elevada y estable, en torno al 15% durante todo el período, confirmando su papel estructural dentro de la economía ecuatoriana. La contribución del sector al crecimiento económico, sin embargo, ha sido muy variable: fue positiva en 2021, neutra o marginalmente negativa en 2023 y parte de 2024. Esto implica que, aunque el comercio sigue siendo un sector grande, su capacidad de traccionar la economía nacional ha disminuido, especialmente en contextos de bajo consumo e inversión limitada. En términos del PIB nacional, Ecuador creció un 3,36% en Q1 2025. Esto significa que el comercio no solo creció por encima del promedio de la economía, sino que fue uno de los motores que impulsó el desempeño agregado. La participación del sector comercial dentro del PIB se ubicó en 15,45%, un nivel estable en comparación con los últimos trimestres, lo que confirma su peso estructural en la economía ecuatoriana.

La contribución del sector comercial al crecimiento total alcanzó el 1,05%, lo que representa uno de los aportes más altos en los últimos dos años. Este dato evidencia que más de una cuarta parte del crecimiento económico del país en el trimestre provino directamente de la actividad comercial.



Fuente: Banco Central del Ecuador / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Durante 2024, el sector comercial en Ecuador atravesó una de las coyunturas más complejas de los últimos años. Los cortes recurrentes de energía eléctrica, que en algunos casos se extendieron hasta doce horas diarias, ocasionaron pérdidas estimadas en US\$ 20 millones por hora de inactividad, según la Federación Nacional de Cámaras de Comercio. Este fenómeno no solo interrumpió las operaciones de los establecimientos, sino que también afectó severamente las cadenas de suministro y deterioró la confianza de los consumidores. Paralelamente, la crisis de inseguridad modificó los patrones de consumo y frenó nuevas inversiones en el sector: cerca del 66% de los comerciantes reportaron una reducción en sus ventas, mientras que muchos negocios tuvieron que incurrir en mayores gastos en seguridad privada y generación de energía alternativa, lo que elevó sus costos operativos.

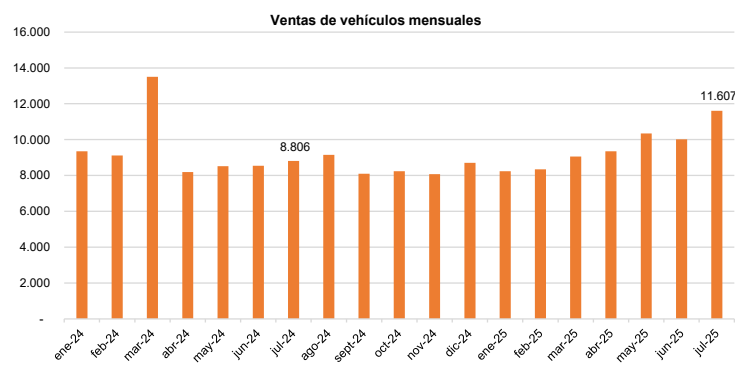
A este panorama se sumó la reforma tributaria de 2024, que incrementó el IVA del 12% al 15%. Este ajuste redujo el poder adquisitivo de los hogares y obligó a los comerciantes a reajustar precios y estrategias para conservar competitividad. El acceso al crédito, aunque mostró una leve recuperación del 1,38% en el primer semestre de 2024 frente al mismo período de 2023, siguió siendo restringido para pequeñas y medianas empresas, limitando su capacidad de inversión y expansión. Según el Informe de Cuentas Nacionales del BCE, la demanda en sectores esenciales como textiles, calzado, transporte, alojamiento y alimentación registró caídas significativas, lo que también impactó al comercio minorista en rubros como combustibles, productos farmacéuticos y ferretería.

En medio de estas dificultades, el 2025 inició con señales de recuperación moderada. En el primer trimestre de 2025, el sector comercial creció un 6,89%, superando ampliamente el promedio del PIB nacional (3,36%). La participación del comercio en la economía se mantuvo en 15,45%, consolidando su rol estructural como uno de los principales motores de crecimiento. La contribución del sector al PIB total alcanzó un 1,05%, lo que refleja que más de una cuarta parte del crecimiento económico del país en este período se originó en la actividad comercial. Este repunte se explica por un efecto rebote frente al débil desempeño de 2024, marcado por caídas consecutivas en varios trimestres. A pesar de las dificultades aún latentes en materia de inseguridad y restricciones crediticias, el aumento de la actividad en 2025 sugiere una reactivación del consumo interno y un mayor dinamismo en segmentos de bienes esenciales y comercio al por menor. La estabilización relativa del suministro eléctrico y una mayor previsibilidad en materia fiscal han permitido que empresas y consumidores comiencen a adaptarse a las nuevas condiciones del mercado, mostrando un giro hacia la recuperación.

El sector comercial ecuatoriano encara 2025 con un escenario de recuperación cautelosa, sostenido por la resiliencia empresarial y la lenta mejora del consumo. Sin embargo, la consolidación de este crecimiento dependerá de la capacidad de controlar los problemas estructurales heredados de 2024: inseguridad, altos costos operativos y limitaciones de financiamiento.

Subsector automotriz

El sector automotriz ecuatoriano mostró un desempeño dinámico en lo que va de 2025, consolidándose como uno de los motores del consumo durable, pese al entorno macroeconómico complejo. Entre enero y julio de este año se comercializaron 66.949 vehículos nuevos, lo que representó un leve incremento del 1,4% frente al mismo período de 2024. Sin embargo, el impulso más notable se observó en julio, cuando las ventas crecieron un 31,8% respecto a julio de 2024, alcanzando más de 11.607 unidades en el mes, lo que revela un repunte marcado en la demanda.



Fuente: AEADE / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En cuanto a segmentos, los vehículos livianos (automóviles, camionetas y SUV) concentraron la mayor parte del mercado, con 56.427 unidades, aunque mostraron una ligera caída de -1,5% interanual. Al interior de este grupo, los SUV fueron el segmento de mayor dinamismo, con un alza del 4,7% acumulado y un salto del 40% en julio, reflejando una preferencia creciente del consumidor por este tipo de vehículos. En contraste, el segmento de automóviles retrocedió -16,1% en el acumulado anual, mientras que las camionetas se mantuvieron relativamente estables.

Los vehículos comerciales (camiones, vans y buses) presentaron un comportamiento más positivo, con 10.522 unidades vendidas en el período enero-julio, lo que equivale a un crecimiento de 20,4% interanual. El subsegmento de camiones lideró el avance con un alza del 27,8%, impulsado por la renovación de flotas y la recuperación de la actividad logística, mientras que los buses crecieron un 32,6%, en línea con una mayor inversión en transporte público.

La transición energética también se afianzó en 2025. Las ventas de vehículos eléctricos se dispararon en un 161%, alcanzando 1.917 unidades entre enero y julio, con BYD como principal protagonista a través de modelos como Yuan Pro y Seagull. Paralelamente, los vehículos híbridos crecieron un 24,7%, con más de 9.600 unidades.

comercializadas, destacando modelos de Suzuki, Chery y Toyota. A pesar de este crecimiento, la matriz automotriz sigue dominada por motores a gasolina (53,8%) y diésel (28,9%), aunque la participación conjunta de híbridos y eléctricos ya supera el 17% del mercado

En síntesis, el sector automotriz en Ecuador durante 2025 evidencia un doble fenómeno: por un lado, un mercado tradicional que se recupera de manera gradual, impulsado por los SUV y los vehículos comerciales; y por otro, una acelerada transición hacia tecnologías híbridas y eléctricas, que, aunque aún representan una fracción minoritaria, comienzan a consolidar un cambio estructural en las preferencias de los consumidores.

Condiciones macroeconómicas que inciden en el sector

El desempeño del sector automotriz en 2025 está estrechamente vinculado al entorno macroeconómico del país:

- **Crecimiento del PIB:** Ecuador registra un crecimiento proyectado del 2,0% en 2025, lo que representa una recuperación moderada tras el débil desempeño de 2024, pero todavía insuficiente para consolidar un ciclo expansivo sostenido.
- **Inflación:** El IPC general se ha mantenido bajo, aunque el IPC específico de vehículos se ubicó en 2,5% en enero de 2025, por encima del promedio, reflejando la presión de costos en importaciones y repuestos que incide directamente en los precios al consumidor.
- **Crédito vehicular:** Las condiciones de financiamiento se mantienen restrictivas, lo que limita el acceso a vehículos nuevos, en especial para hogares de ingresos medios y bajos. La demanda se concentra en segmentos con mayor acceso a crédito corporativo o en la compra de motocicletas, que representan una alternativa más asequible.

Conclusiones y perspectivas

Durante el primer semestre de 2025, el sector automotor ecuatoriano enfrentó un escenario complejo, influido por factores fiscales, cambiarios y logísticos. El incremento del IVA al 15%, implementado en 2024, encareció de manera significativa la adquisición de vehículos nuevos. Esta medida provocó un adelanto de compras a finales de 2024, seguido por una contracción en la demanda durante los primeros meses de 2025. La apreciación del dólar frente a monedas regionales encareció las importaciones en un sector altamente dependiente del mercado externo, mientras que las disrupciones logísticas internacionales y el aumento de los costos de transporte continuaron afectando el acceso a vehículos y repuestos.

No obstante, a partir del segundo trimestre se observa un cambio de tendencia: en julio de 2025 se comercializaron 11.807 vehículos, lo que representa un crecimiento del 31,8% respecto a julio de 2024 y marca el mejor resultado en más de un año. En el acumulado enero-julio, las ventas alcanzaron 66.949 unidades, con un ligero incremento de 1,4% frente al mismo período de 2024, reflejando la resiliencia del sector pese al contexto adverso. De cara al segundo semestre de 2025, las perspectivas son de una recuperación moderada y segmentada. Se espera que los vehículos comerciales (camiones, buses y vans) mantengan su dinamismo, apoyados por inversiones en transporte público y logística, con un crecimiento del 20% acumulado en lo que va del año. Asimismo, la venta de motocicletas muestra una tendencia sólida, con más de 153.000 unidades entre enero y julio (+22%), consolidándose como la opción de movilidad más accesible.

La transición energética continúa ganando espacio: los vehículos híbridos crecieron 25% (9.656 unidades) y los eléctricos se triplicaron (+161%, 1.917 unidades), con marcas como BYD y Suzuki liderando esta transformación. Sin embargo, el grueso del mercado sigue dominado por autos a gasolina y diésel (82,7% del total).

En síntesis, 2025 está siendo un año de contrastes para el sector automotriz ecuatoriano, un arranque débil condicionado por factores fiscales y externos, seguido de una recuperación visible en la segunda mitad del año, impulsada por el consumo de motocicletas, la renovación de flotas comerciales y la creciente penetración de vehículos híbridos y eléctricos. Aun así, la cautela del consumidor, el acceso restringido al crédito y la incertidumbre externa seguirán siendo retos centrales para la consolidación de este repunte.

Flexibilidad de la empresa ante un cambio en el entorno económico

En el análisis de la flexibilidad del sector comercial frente a cambios en el entorno económico, resulta esencial observar su desempeño en relación con los ciclos de crecimiento y contracción del PIB. Entre 2019 y 2024, la actividad comercial mostró una marcada vulnerabilidad: en varios trimestres presentó variaciones negativas, reflejando su alta sensibilidad a los choques externos y a la debilidad estructural del consumo interno. Aunque el sector puede responder favorablemente en fases de recuperación de la economía, su comportamiento es altamente cíclico y depende de factores externos como el poder adquisitivo de los hogares, la confianza del consumidor y las condiciones de financiamiento. La ausencia de una estrategia sostenida de modernización logística y digitalización ha limitado su resiliencia frente a cambios abruptos en el entorno económico. En este contexto, los comercios más flexibles serán aquellos capaces de ajustar precios y costos operativos, diversificar canales de venta (incluyendo el comercio electrónico), ampliar su portafolio de productos y fortalecer encadenamientos con proveedores y clientes, incorporando al mismo tiempo tecnologías que mejoren la eficiencia y reduzcan vulnerabilidades.

Perfil del Emisor

El 25 de octubre de 2001, ante la Notaría Sexta de la ciudad de Cuenca, se constituyó la empresa NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO, con un capital de \$800.00, cuyo objeto social sería la importación, exportación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, sean nuevos o usados, así como productos, mercaderías y repuestos automotrices, y la prestación de servicios relacionados con el sector automotriz; su domicilio principal sería en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, con un plazo de duración de 50 años.

Conforme Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de 21 de julio de 2003, resolvieron cambiar el nombre de la Compañía de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO al de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A., y reformar los estatutos; cambios que fueron efectuados conforme escritura pública de 22 de agosto de 2003, ante la Notaría Sexta de la ciudad de Cuenca.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas en sesión de 24 de marzo de 2005, resolvieron aumentar el capital suscrito de la compañía a \$800.000, y fijando el capital autorizado en \$1.600.000; motivo por el cual se reformaron los estatutos, conforme escritura pública de 11 de noviembre de 2005.

El 3 de agosto de 2011, a través de escritura pública, se amplió el objeto social de la empresa, reformando la cláusula segunda del Estatuto, incrementando la fabricación y ensamblaje, directa e 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 17 de mayo de 2016 se registró mediante escritura pública el aumento de capital suscrito y pagado a \$27.000.000,00 dividido en 27.000.000,00 de acciones de un dólar, reformándose el Estatuto de la empresa.

Finalmente, mediante Junta General Universal de Accionistas, reunida el 4 de octubre de 2021, resolvió el cambio de domicilio de la compañía, desde la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, a la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha; modificación del Estatuto que consta en escritura pública de 15 de noviembre de 2021.

A partir de enero de 2024, Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. fue calificada como gran contribuyente, lo cual implica la obligación de efectuar una autorretención mensual del 2,25% del Impuesto a la Renta sobre sus ingresos gravados, conforme a la Resolución No. NAC-DGERCGC24-00000003 del Servicio de Rentas Internas. Este valor constituye un crédito tributario al momento de la liquidación anual del impuesto.

La Compañía también anunció una alianza estratégica entre sus principales distribuidoras locales, Neoauto y Autohyun, lo que dio origen a TrustMotor, una nueva entidad que agrupa la red más grande de concesionarios y talleres de servicio de la marca Hyundai en Ecuador. Actualmente, la empresa se encuentra importando vehículos con nuevas tecnologías enfocadas en la seguridad e innovación de sus diseños.

Organismos de Control:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Servicio de Rentas Internas
- Ministerio de Trabajo
- Ministerio del Medio Ambiente

Misión

Brindar a todos nuestros clientes opciones de movilidad accesibles y con gran tecnología.

Visión

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.

Plan Estratégico

Dentro de las perspectivas planteadas por la institución se encuentran los siguientes objetivos generales:

- Procesos internos
 - Mantener el clima laboral
 - Mantener los resultados de evaluación de desempeño
 - Disminuir el índice de rotación de inventario de vehículos
 - Reducir el índice de rotación de repuestos y autopartes
- Económica
 - Incrementar la participación de mercado
 - Incrementar la liquidez
 - Aumentar la utilidad antes de impuestos
 - Aumentar el margen bruto
 - Crecer en ventas
 - Aumentar la rentabilidad
- Partes interesadas
 - Incrementar la satisfacción del usuario final
 - Mantener los resultados de satisfacción al cliente.

Líneas de Productos

Actualmente, Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. cuenta con un portafolio de vehículos diversificados como se muestra a continuación:



Fuente / Elaboración: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

Proveedores

Los proveedores de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., son tanto nacionales como del exterior, en donde los principales son:

- Hyundai Corporation, el cual provee principalmente la importación de vehículos, repuestos y accesorios.
- Aymes S.A. con el ensamblaje y producción de modelos como los Grand i10; y
- Leader Global Solutions L.L.C. quien es un proveedor extranjero.
- Entre otros.

Competencia

Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. pertenece a la clasificación G4510.01, acorde al código CIIU, el cual corresponde a venta de vehículos nuevos y usados, incluidos vehículos especializados, de acampada y todo terreno. De acuerdo con el ranking emitido por la superintendencia de compañías, valores y seguros en el 2024, La empresa ocupa el septuagésimo puesto de empresas con mayores ingresos por ventas, participando con una cuota de mercado del 1,85%.

Ranking por ventas 2024 (En US\$)								
Posición	Razón Social	Ventas totales	Cuota %	Liquidez corriente	Apalancamiento	ROE	ROA	Ebitda/Gastos Financieros
1	General Motors Del Ecuador Sa	464.016.385	10,19%	1,68	2,45	9,00%	4,00%	-
2	Distrivehic Distribuidora De Vehículos S.A.S.	224.479.435	4,93%	1,62	4,89	-	-	1,10
3	Toyota Del Ecuador S.A.	207.502.459	4,56%	1,52	3,23	7,00%	2,00%	1,79
6-15	Otros	1.702.354.051	37,40%	...	...	...	...	...
16	SZK del Ecuador S.A.	87.947.918	1,93%	3,22	3,15	30,00%	9,00%	3,13
17	Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	84.105.936	1,85%	0,68	3,67	2,00%	-	1,27
18	Comercial Carlos Roldan Cía. Ltda.	82.749.019	1,82%	2,36	1,55	5,00%	3,00%	16,59
19-958	Otros	1.698.440.094	37,32%	...	...	...	...	...
Total		4.551.595.297	100,00%	1,66	5,43	20,51%	3,30%	7,50

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Al analizar el comportamiento del Top 10 de marcas más vendidas en Ecuador en comparación con junio del año anterior, se observa que 7 de ellas lograron incrementar su participación de mercado. Entre las que destacan por su crecimiento se encuentran KIA, HYUNDAI y GWM, con los mayores avances en cuota de mercado. En contraste, Chevrolet y Toyota registraron el desempeño más bajo frente a 2024, evidenciando una pérdida en su participación durante el período analizado.

Ranking por modelos a junio de 2025 (en unid.)		2024		2025		(+/ -)		
Rank	Modelo	Unidades	Part %	Unidades	Part %	Var Unid	Var Part	Var Unid %
1	KIA	8.839	15,5%	9.118	16,5%	279	1,0%	3,2%
2	CHEVROLET	10.630	18,6%	8.042	14,5%	-2.588	-4,1%	-24,3%
3	HYUNDAI	2.886	5,0%	3.361	6,1%	475	1,1%	16,5%
4	TOYOTA	3.495	6,1%	2.831	5,1%	-664	-1,0%	-19,0%
5	GWM	1.575	2,8%	2.818	5,1%	1.243	2,3%	78,9%
6	CHERY	2.655	4,6%	2.524	4,6%	-131	0,0%	-4,9%
7	SUZUKI	2.237	3,9%	2.259	4,1%	22	0,2%	1,0%
8	RENAULT	1.943	3,4%	2.054	3,7%	111	0,3%	5,7%
9	JAC	1.552	2,7%	1.611	2,9%	59	0,2%	3,8%
10	DONGFENG	1.115	1,9%	1.430	2,6%	315	0,7%	28,3%
Total unidades top 10		36.927	64,5%	36.048	65,2%	-879	0,7%	-2,4%
Total unidades market		57.204	100,0%	55.342	100,0%	-1.862	-	-3,3%

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

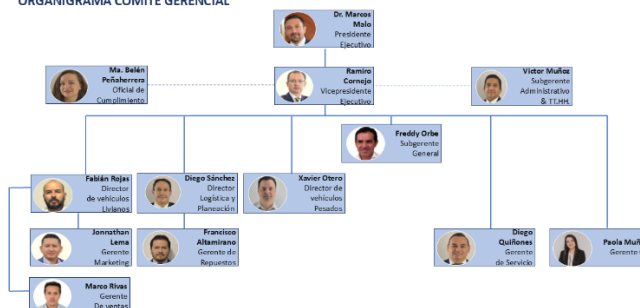
Gobierno Corporativo

La organización ha manifestado que los accionistas de una misma clase cuentan con los mismos derechos, garantizando así la equidad en la participación y toma de decisiones. En cuanto a la comunicación con los accionistas, sí existe un área encargada de esta función, aunque no ha sido formalmente designada. Respecto al marco normativo, la organización no cuenta con un Reglamento de la Junta General de Accionistas. Además, durante el ejercicio evaluado, las convocatorias a las Juntas Generales no se realizaron respetando el plazo establecido en el Estatuto. A pesar de ello, se permite a los accionistas incorporar temas en la agenda de las Juntas, aunque aún no se dispone de un procedimiento formal para ello. Por otro lado, no se permite, o se encuentra limitada, la posibilidad de delegar el voto a terceros durante estas reuniones.

En relación con el Directorio, la organización no cuenta con un reglamento que regule su funcionamiento ni dispone de criterios o definiciones formales para la selección de directores independientes. No obstante, sí realiza seguimiento y control de posibles conflictos de interés dentro del Directorio, aunque esto se lleva a cabo sin un procedimiento formal.

Con respecto al comité gerencial, se compone de los siguientes directivos:

ORGANIGRAMA COMITÉ GERENCIAL



Fuente / Elaboración: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

De manera adicional, se detalla el número de empleados por área en la empresa:

Detalle de los colaboradores – Agosto de 2025	
Área	Cantidad
Financiero	11
ADM-TTHH	9
Comercial	8
Servicio	7
Marketing	6
Repuestos	5
Customer Experience	4
Producto -CKD	4
Auditoria	1
Pesados	1
Total general	56

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

En el ámbito de la gestión de riesgos, la organización cuenta con políticas específicas, pero estas no forman parte de un enfoque integral. Asimismo, dispone de un área de auditoría interna que reporta directamente al Directorio, lo cual fortalece los mecanismos de control. No obstante, la organización no cuenta con una política de información formalmente establecida. Finalmente, en términos de difusión de avances en gobierno corporativo, la organización sí comunica los progresos realizados, los cuales se incluyen en la memoria anual, aunque no se emite un informe independiente sobre el tema.

En cuanto a su estructura accionarial, Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. cuenta con un capital social de 27,00 millones de dólares compuesto casi en su totalidad por aportes de su principal accionista, Doyle Holding Corp. La estructura accionarial de Doyle Holding está conformada por dos entidades: Mulberry Group L.L.C., que posee el 55,00% de participación, y Winnwood Enterprises L.L.C., que controla el 45,00% restante.

Mulberry Group L.L.C. es una sociedad offshore constituida en Panamá, cuya función principal es servir como vehículo corporativo para la administración de participaciones y activos dentro de una estructura legal compleja. No se ha identificado actividad económica pública ni operaciones comerciales asociadas a esta entidad. Por su parte, Winnwood Enterprises L.L.C. también opera como una holding offshore, dedicada exclusivamente a la tenencia de activos o participaciones, sin desarrollar actividades comerciales directas.

Estructura accionarial de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.			
Razón Social	País	2024	Participación %
Doyle Holding Corp.	Panamá	26.999.994,00	99,99%
Eljuri Vintimilla J.	Ecuador	3,00	0,00%
Malo Acosta M.	Ecuador	3,00	0,00%
Total		27.000.000,00	100%

Estructura accionarial de Doyle Holding Corp.			
Razón Social	País	2024	Participación %
Mulberry Group L.L.C.	EEUU	14.849.996,00	55,00%
Winnwood Enterprises L.L.C.	EEUU	12.149.997,00	45,00%
Total		26.999.994,00	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

La Compañía también mantiene participación accionaria en otras sociedades legalmente activas, las cuales se dedican a la venta, distribución y ensamblaje de vehículos livianos y comerciales.

Participación en el capital de otras empresas			
Participación en el capital de otras empresas	Capital invertido	Capital total	Participación %
Neotruck S.A.	1.200.000	1.200.800	99,93%
Arrendauto S.A.	870.187	1.760.168	49,44%
Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA	166.881	41.737.183	0,40%
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	99.750	525.000	19,00%
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	1.100	12.000	9,17%
Newtire S.A.	79	250.800	0,03%
Quito Mercantil Automotriz Merquauto S.A.	1	249.800	0,00%
Trustmotor S.A.S.	800	800	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Debido a que la empresa pertenece al Grupo Eljuri, su vinculación con otras empresas del sector es bastante amplia, ya sea de forma accionarial o administrativa, por lo que su tipo de vinculación y situación legal actual se detalla a continuación:

Empresas vinculadas		
Razón Social	Tipo de relación	Situación Actual
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	Administración	Activa
Licores Nacionales Liconacional S.A.	Administración	Activa
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	Administración/Accionariado	Activa
Plastiazuay SA	Administración	Activa
C.A. Ecuatoriana De Cerámica	Accionariado	Activa
Explotación Minera del Sur Explosur C.A.	Accionariado	Activa
Compañía de Investigación Y Explotación Minera Explominas S.A.	Accionariado	Activa
Explotadora de Minas Oriente Orimex C.A.	Accionariado	Activa
Compañía Minera Zamora Zamicon C.A.	Accionariado	Activa
Artesa Cía.. Ltda.	Accionariado	Activa
Compañía Nacional De Gas Congas Ca	Accionariado	Activa
Industria Ecuatoriana De Artefactos S. A Ecuarteactos	Accionariado	Activa
Agrícola Jubon Alto Jubalto S.A.	Accionariado	Activa
Compañía Minera Surclay S.A.	Accionariado	Activa
Tenure S.A.	Accionariado	Activa
International Professional Services Inpsercom S.A.	Accionariado	Activa
Pluraliment S.A.	Accionariado	Activa
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	Administración/Accionariado	Activa
Continental Tire Andina S. A.	Accionariado	Activa
Import Export Esparta Cía. Ltda.	Accionariado	Activa
Karnataka S.A.	Accionariado	Activa
Neauto S.A.	Administración/Accionariado	Activa
Neotruck S.A.	Administración/Accionariado	Activa
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	Administración/Accionariado	Activa
Armacar S.A.	Administración/Accionariado	Activa
Cochez S.A.	Administración/Accionariado	Activa
Comercializadora Global Motors Cogmotors S.A.	Accionariado	Activa
Starmotors S.A.	Administración	Activa
Asemark Cía. Ltda.	Accionariado	Activa
Translogimanta S.A.	Administración	Activa
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	Administración/Accionariado	Activa
Intrans Ecuador S.A.	Accionariado	Activa
Elmapa S. A.	Accionariado	Activa
Autohyun S.A.		
Lanife S.A.	Accionariado	Activa
Royalmotors Distribución y Comercio S.A.	Administración/Accionariado	Activa
Tecnocyclo S.A.	Accionariado	Activa
Royalmotors Distribución y Comercio S.A.	Accionariado	Activa
Negocios del Austro Negoaustral S.A.	Accionariado	Activa
Translogimanta S.A.	Accionariado	Activa
Lanife S.A.	Administración	Activa
J&E Marketing y Publicidad S.A.	Administración	Activa
Arrendauto S.A.	Accionariado	Activa
Newdevelopment S.A.	Accionariado	Activa
Newtire S.A.	Administración/Accionariado	Activa
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	Accionariado	Activa
Autoexpress Compañía Anónima	Administración/Accionariado	Activa
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	Administración	Activa
Virtualinfo S.A.	Administración	Activa
Fisum S.A.	Accionariado	Activa
Motosmall S.A.	Accionariado	Activa

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Dentro de sus políticas corporativas, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. prioriza la gestión del riesgo mediante la implementación de lineamientos de seguridad orientados a mitigar potenciales pérdidas futuras. En este sentido, la compañía mantiene vigentes diversas pólizas de seguros contratadas con Seguros Unidos

S.A., las cuales ofrecen cobertura integral sobre las áreas críticas del negocio. Dichas pólizas comprenden los ramos de Multirriesgo, Dinero y Valores, Fidelidad, Responsabilidad Civil, Equipo y Maquinaria, Vehículos, así como Transporte e Importación.

Responsabilidad Social

La organización ha llevado a cabo un proceso formal de identificación y consulta a sus grupos de interés, como parte del levantamiento de información para la implementación del Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2015. En este proceso, se identificaron actores clave como los propietarios, alta dirección, empleados, clientes, proveedores, alianzas, competidores, el gobierno, la comunidad y el medio ambiente/cambio climático. A partir de esta identificación, se definieron estrategias de participación específicas para cada grupo, basadas en sus expectativas y necesidades particulares.

En materia ambiental, la organización ha implementado algunas acciones que promueven la eficiencia energética, el reciclaje y el consumo racional del agua. Sin embargo, estas acciones no están integradas en programas o políticas formales. Asimismo, no se realiza una evaluación ambiental a los proveedores, aunque durante el ejercicio evaluado la organización no fue objeto de sanciones ni multas en materia ambiental.

Respecto al ámbito social, la empresa ejecuta acciones que promueven la igualdad de oportunidades, alineándose con políticas gubernamentales como la Igualdad y el Plan Violeta, aunque estas acciones aún no forman parte de programas institucionalizados. En contraste, sí cuenta con una política formal para la erradicación del trabajo infantil y forzoso, establecida en su Reglamento Interno de Trabajo aprobado por el Ministerio de Trabajo el 31 de agosto de 2022. Adicionalmente, otorga a sus trabajadores los beneficios legales, así como beneficios adicionales.

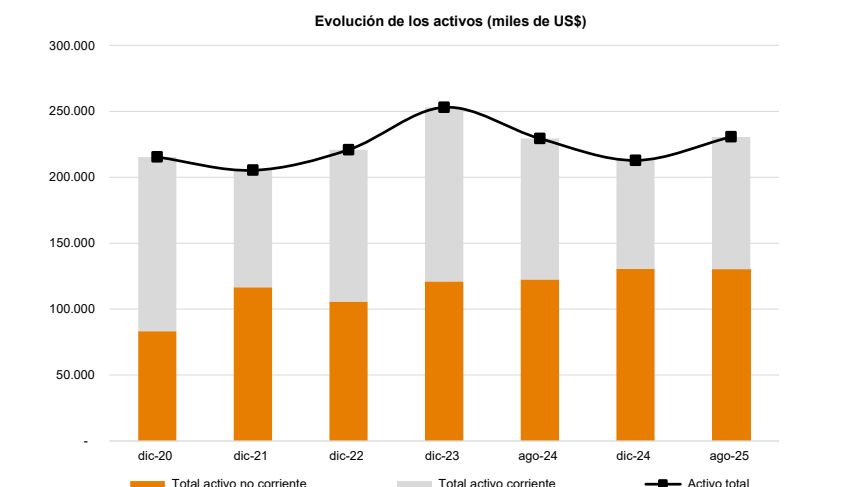
La organización también dispone de un Código de Ética, aprobado en septiembre de 2024 por el Grupo Empresarial Eljuri, y dirigido a todo el personal. Finalmente, en cuanto a su participación comunitaria, cuenta con un programa formal denominado *Cascos Verdes*, desarrollado en alianza con Grupo Ekos desde el 26 de diciembre de 2024. Este programa se enfoca en la lucha contra la desertificación y el cambio climático, promoviendo la formación ambiental, el voluntariado en reforestación y la recuperación de suelos.

Análisis Financiero

Calidad de los activos

Negocios Automotrices Neoauto S.A. (en adelante, la Compañía) fue constituida en la ciudad de Cuenca el 25 de octubre de 2001. Posteriormente, el 22 de agosto de 2003, modificó su razón social a Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., con el objetivo de convertirse en distribuidor exclusivo de la reconocida marca HYUNDAI en Ecuador. La Compañía forma parte del Grupo Eljuri, uno de los consorcios empresariales más grandes y diversificados del país. Su principal accionista es Doyle Holding Corp., que posee el 99.99% del capital social. La actividad económica principal de NEOHYUNDAI es la venta, comercialización, ensamblaje y mantenimiento de vehículos livianos. Cuenta con una sólida red de concesionarios a nivel nacional, compuesta por 6 concesionarios relacionados y 9 operados por inversionistas independientes.

Para agosto de 2025, la entidad cerró con un saldo de US\$ 230,66 millones en activos totales, experimentando un leve crecimiento interanual del +0,56% (US\$ 1,28 millones) debido principalmente a un incremento del +6,28% (US\$ 7,69 millones) en el total de activos no corrientes. Mientras que los activos corrientes decrecieron un -6,00% (US\$ 6,41 millones). Este impulso refleja un saldo total en activos similar al de sus periodos anteriores, siendo los activos no corrientes la cuenta más representativa sobre el total.



Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / **Elaboración:** Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Activos corrientes

Los activos corrientes cerraron con un saldo total de US\$ 100,45 millones, representando el 43,55% del activo total. Los activos corrientes están compuestos por un total de US\$ 57,20 millones en cuentas por cobrar comerciales o no relacionadas, US\$ 15,95 millones en inventarios, US\$ 7,18 millones en activos por impuestos corrientes, un saldo en inversiones medidas al costo amortizado de US\$ 4,99 millones y el restante en las cuentas de efectivo, cuentas por cobrar relacionadas a corto plazo, pagos anticipados y otros activos corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales a corto plazo participan en el total del activo con un 24,80% (US\$ 57,20 millones) y experimentaron un crecimiento interanual del +4,34% (US\$ 2,38 millones). Dentro de este rubro los principales clientes que encontramos son a Neoauto S.A., Autohyun S.A. y TrustMotor S.A.S. NeoAuto S.A. es una empresa que opera como concesionaria de vehículos Hyundai y en mayo de 2024 se fusionó junto con Autohyun S.A. para dar lugar a una nueva entidad llamada Trustmotor S.A.S. Esta unión estratégica fue impulsada por Hyundai Motor Company con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente y consolidar su liderazgo en el país. Últimamente opera con 11 concesionarios de ventas y 10 talleres de servicio localizados en diversas regiones del país.

Para agosto de 2025, la cartera por vencer cerró en US\$ 27,79 millones y reflejó un incremento del +13,86% (US\$ 3,38 millones) con respecto al mismo mes del año anterior. Mientras que la cartera vencida cerró en US\$ 32,11 millones y reflejó una disminución interanual del -3,22% (US\$ 1,07 millones). Este dinamismo experimentado en la cartera causó que el índice de morosidad decreciera en -4,39 puntos porcentuales y se ubicara en un 56,15%. En cuanto a cobertura, las provisiones para cuentas incobrables totalizaron en US\$ 2,70 millones y representaron un 8,43% de la cartera vencida.

Calidad de la cartera comercial (en miles de US\$)									
Antigüedad	2020	2021	2022	2023	Ago-24	2024	Ago-25	Var A\$	Var A%
Por vencer	16.313	37.276	58.264	74.785	24.409	32.247	27.791	+3.382	+13,86%
1 a 30 días	8.716	5.158	9.012	11.635	4.361	1.609	2.607	-1.754	-40,21%
31 a 90 días	4.281	4.985	8.738	14.056	6.029	2.203	411	-5.619	-93,19%
91 a 180 días	1.145	4.012	1.264	5.288	9.753	8.616	169	-9.585	-98,27%
181 a 360 días	1.596	3.452	3.567	284	7.782	1.055	5.567	-2.215	-28,47%
Más de 360 días	2.078	1.328	1.437	1.562	2.487	2.283	20.657	+18.170	+730,56%
Cartera vencida	17.816	18.934	24.018	32.824	33.188	15.765	32.118	-1.070	-3,22%
Provisiones	4.184	3.620	3.418	2.775	2.775	2.775	2.706	-68	-2,46%
Total cartera bruta	34.129	56.211	82.281	107.609	54.822	48.012	57.203	+2.381	+4,34%
Morosidad %	52,20%	33,68%	29,19%	30,50%	60,54%	32,84%	56,15%	-4,39%	
Cobertura %	23,49%	19,12%	14,23%	8,45%	8,36%	17,60%	8,43%	+0,07%	

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Este alto ciclo de antigüedad de la cartera se debe a que no se puede determinar con certeza, desde la fecha de emisión de la factura, cuántos días transcurrirán hasta que dicha cuenta entre en mora. Esto se debe a que el concesionario aún no cuenta con un cliente final para responder por la compra del inventario. La política de cartera que manejan establece plazos de 15 y 30 días, los cuales se empiezan a contar una vez que el concesionario ha vendido la unidad. Por esta razón, existe una diferencia significativa entre la fecha de emisión de la factura y la fecha efectiva de pago. Esto se debe a que no se toma como referencia únicamente la fecha de facturación, sino la fecha de despacho de la unidad, que se produce una vez que el concesionario ha confirmado la venta a un cliente final.

Generalmente, las unidades facturadas permanecen en el centro de alistamiento. Desde ese lugar, los concesionarios definen los destinos a los que se enviarán los vehículos, una vez tengan una venta confirmada. Por ello, puede existir una brecha importante entre la fecha de facturación y la fecha de vencimiento de la cartera, ya que la morosidad no se calcula desde la emisión de la factura, sino desde el vencimiento real, que se establece tras identificar al comprador final.

Dentro de las políticas para la administración de cartera tenemos que el establecimiento de garantías se subdivide si se trata de una venta de vehículo o de repuestos. Para la venta de vehículo se solicitará al concesionario un aval bancario y para la venta de repuestos se solicitará la firma de un pagaré a la orden de NEOHYUNDAI S.A. por el monto total de los repuestos y accesorios. En cuanto a líneas de crédito, la institución establecerá anualmente para cada concesionario o empresa comercializadora de repuestos un cupo de crédito en base al Plan de Negocios presentado, y será responsabilidad del comité de asignación de cupo la formalización anual de este documento. Si el cliente requiere de un sobrecupo por parte de la entidad, se evaluará una nueva asignación siempre y cuando no tenga cartera vencida.

En cuanto a los plazos de facturación de vehículos, el plazo para el pago de la factura será de 7 días cuando la venta se haya realizado al contado. Mientras que si la venta fue a crédito, el plazo será de 15 días. Respecto a la facturación de repuestos y accesorios, los plazos de pago serán hasta 30 días, siendo el pago del 100% del valor total de la factura (incluido IVA). Es importante mencionar que el plazo podrá variar, de acuerdo con la situación del mercado o monto de compra, y se comunicará a través de una circular a la red de concesionarios o empresas comercializadoras de repuestos.

También es importante considerar que, si el concesionario mantiene valores vencidos por más de 30 días consecutivos, NEOHYUNDAI se reserva el derecho de cobrar automáticamente uno o más avales entregados en garantía que permitan cubrir el 100% del monto vencido a la fecha del cobro del aval, incluyendo los intereses por mora y gastos de gestión de cobranza.

En resumen, la compañía minimiza el riesgo de pérdidas por cuentas incobrables 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.

Tomando en cuenta la volatilidad de las ventas y el crecimiento de la cartera, se evidenció una reducción significativa de 345 días aproximadamente en el indicador de periodo de cobranza, alcanzando un periodo aproximado de 134 días promedio para agosto de 2025.

Los inventarios alcanzaron un saldo neto de US\$ 15,95 millones a la fecha de corte, lo que representa un crecimiento interanual del +5,43% (US\$ 1,03 millones). En términos generales, esta cuenta se compone principalmente de vehículos livianos (donde se incluyen vehículos en almaceneras de depósito previo a su nacionalización), inventario en tránsito, repuestos para vehículos livianos, accesorios, otros repuestos e inventario en proceso CKD pesados. Debido a la recuperación de las ventas en agosto de 2025, el periodo de rotación de inventario regresó a sus niveles normales y se ubicó en 41 días promedio.

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 periodo 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.

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.

Las inversiones financieras medidas al costo amortizado cerraron con un saldo de US\$ 4,99 millones y registraron un decrecimiento interanual del -28,97% (US\$ 2,03 millones). Esta cuenta 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.

Activos no corrientes

Los activos no corrientes cerraron con un saldo total de US\$ 130,21 millones, representando el 56,45% del activo total. Los activos no corrientes están compuestos por un total de US\$ 55,44 millones en cuentas por cobrar a relacionados de largo plazo, US\$ 41,90 millones en propiedades de inversión, US\$ 19,55 millones en propiedad, planta y equipo, US\$ 4,51 millones de inversiones en subsidiarias y US\$ 5,18 millones en derechos fiduciarios a largo plazo. Los restantes US\$ 3,61 millones corresponden a la cuenta de otros activos no corrientes y a la de derechos de uso. El registro de derechos fiduciarios a la fecha fue producto de una mediación realizada entre Refrescos y

Bebidas Ecuatorianas S.A. Reybec, y Negocios Automotrices Neohyundai S.A. durante junio de 2024, donde se estableció la recuperación de US\$ 5,18 millones a favor de Neohyundai S.A.

Las cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo cerraron con un saldo de US\$ 55,44 millones y reflejaron un incremento del +8,42% (US\$ 4,30 millones) respecto al mismo mes del año anterior. Estas cuentas son principalmente conformadas por Neotruck S.A., Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., NeoMotors S.A.C., FISUM S.A. y NeoAuto S.A. Los saldos que mantienen con NEOHYUNDAI representan el 92,23% de la cartera total, y algunas de estas han sido reclasificadas a cuentas de inversiones y otras refinanciadas.

Detalle de cartera con empresas relacionadas a largo plazo (en miles de US\$)					
Razón Social	Ago-24	Ago-25	Var A\$	Var A%	Participación %
NeoMotors S.A.C.	15.910	19.447	+3.536	+22%	35%
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	10.219	10.219	-	-	18%
Neotruck S.A.	9.458	9.458	-1	-	17%
Neoauto S.A.	6.276	6.276	-	-	11%
Fisum S.A.	0	3.809	+3.809	-	7%
AsiaCar S.A.	3.809	0	-3.809	-100%	0%
Quito Mercantil Automotriz Merquauto S.A.	1.390	1.390	-	-	3%
Autohyun S.A	1.453	1.164	-290	-20%	2%
NeoMotors Lima S.A.C.	998	1.281	+283	+28%	2%
NeoHyundai México SAPI DE CV	954	954	-	-	2%
Doyle Holding Corp.	21	1.423	+1.402	+6562%	3%
Gasgua S.A	782	0	-782	-100%	0%
Starmotors S.A.	0	0	-	-	0%
Refrescos y bebidas Ecuatorianas S.A. REYBEC	0	0	-	-	0%
Cartera total	51.270	55.420	+4.150	+8%	100%

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

La cuenta de propiedades de inversión cerró con un saldo de US\$ 41,90 millones y experimentó un incremento significativo del +44,78% (US\$ 12,96 millones) respecto al mismo mes del año anterior. Durante el año se realizó una reclasificación contable de ciertos terrenos desde propiedades planta y equipo a propiedades de inversión, con el objetivo de reflejar correctamente su naturaleza no operativa y beneficiarse de la revalorización. Esta decisión fue tomada en conjunto con los auditores externos.

Es importante aclarar que los terrenos considerados para la venta no corresponden a esta reclasificación, sino a garantías relacionadas con una cuenta por cobrar proveniente de NeoMotors, avaluadas en aproximadamente US\$ 12,00 millones. Adicionalmente, se abordó un caso de recuperación de cartera mediante mediación con la empresa REYBEC, que aportó un terreno a un fideicomiso del cual NEOHYUNDAI es beneficiario. Este terreno respalda los valores por cobrar y generará rendimientos que serán registrados como otros ingresos en el estado de resultados.

La cuenta de propiedad, planta y equipo decreció interanualmente un -42,83% (US\$ 14,64 millones) y cerró con un saldo total de US\$ 19,55 millones. Este descenso fue principalmente por lo ya antes mencionado, la reclasificación de algunos terrenos a la cuenta de propiedades de inversión. A la fecha de corte, la cuenta de propiedad, planta y equipo se compone principalmente de terrenos, maquinarias, edificios y otros activos.

Detalle de propiedad, planta y equipo (en miles de US\$)					
Descripción	Ago-24	Ago-25	Var A\$	Var A%	Participación %
Edificios	4.966	4.966	-	-	16%
Terrenos	23.610	9.842	-13.767	-58%	32%
Edificios e instalaciones	2.521	2.605	+84	+3%	9%
Equipo de computación	585	587	+1	+0%	2%
Equipo de oficina	61	61	-	-	0%
Maquinarias y herramientas	6.262	6.334	+71	+1%	21%
Muebles y enseres	514	517	+3	+1%	2%
Otros activos	3.915	3.915	-	-	13%
vehículos	1.922	1.733	-188	-10%	6%
Propiedad, planta y equipo bruto	44.357	30.560	-13.796	-31%	100%
Depreciación acumulada	-10.161	-11.009	-848	+8%	
Propiedad, planta y equipo neto	34.195	19.551	-14.644	-43%	

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Una subsidiaria es una entidad controlada por la Compañía, lo que implica que esta última está expuesta a rendimientos variables derivados de su participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de un deterioro en el valor de la inversión en sus subsidiarias y asociadas. En caso afirmativo, calcula la pérdida por deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria o asociadas y su valor en libros, registrando dicha pérdida en la cuenta de resultados. A la fecha de corte, las inversiones en

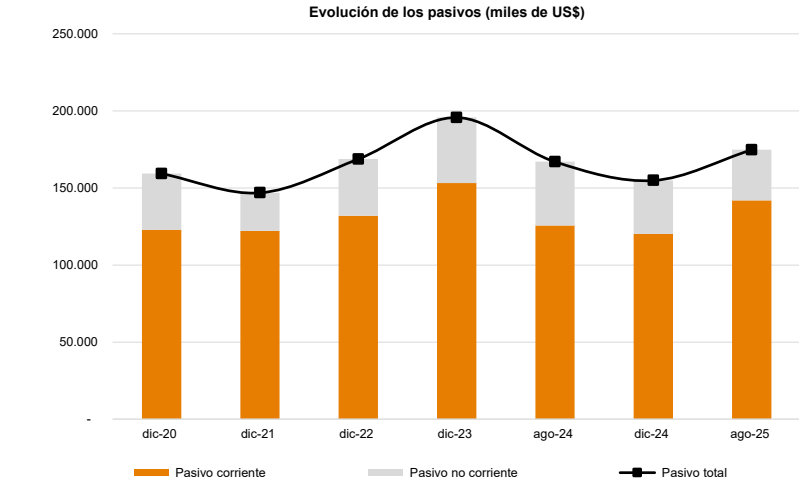
subsidiarias decrecieron un -24,78% (US\$ 1,48 millones), alcanzando un saldo total de US\$ 4,51 millones. Este decrecimiento fue producto de la venta de acciones mantenidas en Neotruck S.A. el 20 de diciembre de 2024 por la junta de accionistas.

Inversiones en acciones	Clasificación	Domicilio	% Part. En el capital	2024			2023		
				Valor de inversiones	Ganancia / Pérdida	Adiciones / Ventas	Valor de inversiones	Ganancia / Pérdida	Adiciones / Ventas
Neotruck S.A.	Subsidiaria	Ecuador	99,93%	-	20	-1.508	1.508	-206	-
Trustmotor S.A.S.	Subsidiaria	Ecuador	100,00%	21	-	1	-	-	-
Novoplant S.A.	Subsidiaria	Ecuador	19,00%	855	-	-	855	-	-
Arrendauto S.A.	Asociada	Ecuador	14,91%	262	-	-	262	-	-
Neocorp S.A.S.	Asociada	Colombia	6,30%	2.685	-	-	2.685	-	-
Otras				690	-	-	690	-1	167
Subtotal				4.513	20	1.507	6.001	-207	167

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Pasivos

Para agosto de 2025, la entidad cerró con un saldo de US\$ 174,80 millones en pasivos totales, experimentando un crecimiento interanual del +4,64% (US\$ 7,75 millones) debido principalmente a un incremento del +12,95% (US\$ 16,28 millones) en el total de pasivos corrientes. Mientras que los pasivos no corrientes decrecieron en un -20,62% (US\$ 8,52 millones) con respecto al mismo mes del año anterior. Este impulso refleja un saldo total en pasivos similar al de sus periodos anteriores, siendo los pasivos corrientes la cuenta más representativa sobre el total.



Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Los pasivos corrientes cerraron con un saldo total de US\$ 141,97 millones, representando el 81,22% del pasivo total. Los pasivos corrientes están compuestos por un total de US\$ 70,95 millones en obligaciones con entidades financieras de corto plazo, US\$ 35,78 millones en cuentas por pagar no relacionadas de corto plazo, US\$ 18,04 millones en obligaciones emitidas de corto plazo, US\$ 9,47 millones en cuentas por pagar relacionadas a corto plazo, US\$ 6,55 millones en préstamos con terceros a corto plazo y US\$ 953,10 mil en impuestos corrientes. El resto en provisiones por beneficios a empleados de corto plazo y otros pasivos corrientes.

Por otro lado, los pasivos no corrientes cerraron con un saldo total de US\$ 32,83 millones, representando el 18,78% del pasivo total. Los pasivos corrientes están compuestos por un total de US\$ 29,09 millones en obligaciones con entidades financieras de largo plazo, US\$ 2,67 millones de dólares en obligaciones emitidas a largo plazo, US\$ 890,81 mil en pasivos por impuestos no corrientes y US\$ 162,70 mil en beneficios a empleados de largo plazo. El restante lo abarca la cuenta de otros pasivos no corrientes por un valor de US\$ 8,65 mil.

Gracias a su magnitud, historial y solidez, la empresa cuenta con la capacidad de acceder a fuentes de financiamiento por necesidad de capital de trabajo. Hasta agosto de 2025, la entidad mantiene obligaciones con entidades financieras a corto plazo por un valor de US\$ 70,95 millones y a largo plazo un valor de US\$ 29,09 millones. En obligaciones emitidas mantiene a corto plazo un saldo de US\$ 18,04 millones y a largo plazo un total de US\$ 2,67 millones. Además, la entidad también reporta prestamos con terceros a corto plazo por un valor de US\$ 6,55 millones, y esto corresponde principalmente a obligaciones con partes relacionadas a una tasa de interés de entre el ocho y diez por ciento aproximadamente; con un plazo máximo de vencimiento para octubre del próximo año.

Detalle de obligaciones financieras (en miles de US\$)				
Intermediarios	Tasa de interés promedio	Ago-24	Ago-25	Plazo máx.
Instituciones Financieras locales	9,63%	70.726	67.326	mar-28
Instituciones Financieras extranjeras	8,55%	38.006	32.725	nov-26
Partes relacionadas	9,41%	11.714	6.559	oct-26
Emisión de obligaciones (I EO y I PC)	8,50% y 10,00%	15.618	20.727	may-27
Total		136.064	127.337	

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Las cuentas por pagar no relacionadas a corto plazo experimentaron un crecimiento interanual significativo del +89,78% (US\$ 16,92 millones) y cerraron con un saldo de US\$ 35,78 millones. Mientras que las cuentas por pagar relacionadas a corto plazo experimentaron un crecimiento del +87,45% (US\$ 4,42 millones) y cerraron con un

saldo de US\$ 9,47 millones. Estas cuentas por pagar están estructuradas con proveedores extranjeros, provisiones de importaciones, empresas relacionadas, concesionarios relacionados, varios servicios, marketing, concesionarios varios y logística. A la fecha de análisis, más del 84% se encuentra al corriente y más del 7% lleva vencida menos de 30 días.

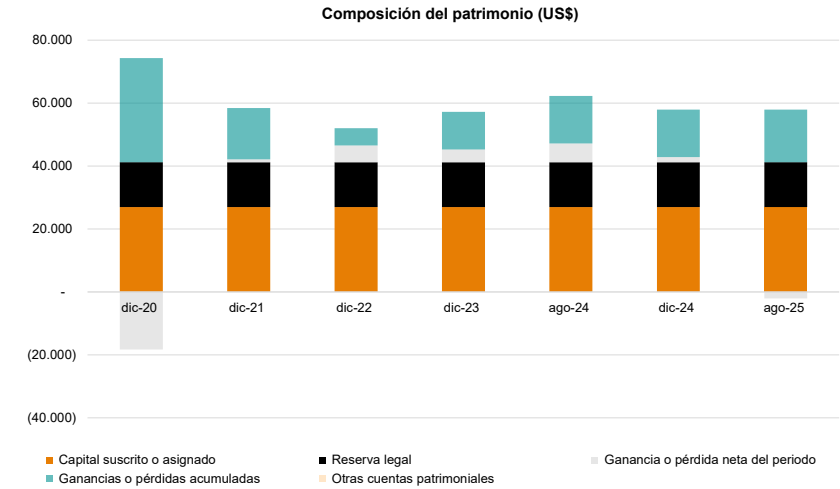
En contraste con lo mencionado, la rotación promedio histórica de las cuentas por pagar comerciales ha sido de 136 días promedio (2020-2024). Esta tendencia difiere de lo registrado en agosto de 2025 ya que el índice es de 92 días promedio, y en agosto de 2024 fue de 179 días promedio. Esta relevante diferencia es causa de la paralización en las ventas durante el primer semestre de 2024, donde los costos de ventas fueron bastante inferiores a los presentados a la fecha de análisis, por lo que su representatividad sobre las cuentas por pagar era bastante alta.

Es relevante destacar que, hasta la fecha de corte, la empresa ha cumplido puntualmente con sus obligaciones financieras, así como con sus compromisos ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Sin embargo, la entidad enfrenta

Soporte Patrimonial

La empresa Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. ha registrado un crecimiento promedio en su patrimonio total del +1,15% a lo largo de los últimos cinco años (2020-2024). Este aumento se atribuye principalmente a la mejora gradual de los resultados acumulados y los resultados del ejercicio, que si bien el año anterior se redujeron significativamente, siguen mostrando una tendencia positiva.

Hasta agosto de 2025, el patrimonio total de NEOHYUNDAI cerró con un saldo de US\$ 55,85 millones, reflejando un decrecimiento interanual del -10,38% (US\$ 6,47 millones) debido a la pérdida registrada de US\$ -2,07 millones en el ejercicio. En contraste, la cuenta de resultados acumulados creció un +10,63% (US\$ 1,60 millones) y cerró con una cifra de US\$ 16,70 millones. Las cuentas de capital social y reservas no han experimentado variaciones a nivel interanual, totalizando en US\$ 27,00 millones y US\$ 14,22 millones, respectivamente.



Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. cuenta con un capital social de US\$ 27 millones, compuesto casi en su totalidad por aportes de su principal accionista, Doyle Holding Corp. La estructura accionarial de esta última está conformada por dos entidades: Mulberry Group L.L.C., que posee el 55% de participación, y Winnwood Enterprises L.L.C., que controla el 45% restante.

Mulberry Group L.L.C. es una sociedad offshore constituida en Panamá, cuya función principal es servir como vehículo corporativo para la administración de participaciones y activos dentro de una estructura legal compleja. No se ha identificado actividad económica pública ni operaciones comerciales asociadas a esta entidad. Por su parte, Winnwood Enterprises L.L.C. también opera como un holding offshore, dedicada exclusivamente a la tenencia de activos o participaciones, sin desarrollar actividades comerciales directas.

Estructura accionarial de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. (en US\$)			
Razón Social	País	2024	Participación %
Doyle Holding Corp.	Panamá	26.999.994	99,99%
Eljuri Vintimilla J.	Ecuador	3	0,00%
Malo Acosta M.	Ecuador	3	0,00%
Total		27.000.000	100%

Estructura accionarial de Doyle Holding Corp. (en US\$)			
Razón Social	País	2024	Participación %
Mulberry Group L.L.C.	EEUU	14.849.996	55,00%
Winnwood Enterprises L.L.C.	EEUU	12.149.997	45,00%
Total		26.999.994	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

La Compañía también mantiene participación accionaria en otras sociedades legalmente activas, las cuales se dedican a la venta, distribución y ensamblaje de vehículos livianos y comerciales.

Participación en el capital de otras empresas (en US\$)

Participación en el capital de otras empresas	Capital invertido	Capital total	Participación %
Neotruck S.A.	1.200.000	1.200.800	99,93%
Arrendauto S.A.	870.187	1.760.168	49,44%
Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA	166.881	41.737.183	0,40%
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	99.750	525.000	19,00%
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	1.100	12.000	9,17%
Newtire S.A.	79	250.800	0,03%
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	1	249.800	0,00%
Trustmotor S.A.S.	800	800	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Desempeño Operativo

La actividad económica principal de NEOHYUNDAI es la venta, comercialización, ensamblaje y mantenimiento de vehículos livianos. Cuenta con una sólida red de concesionarios a nivel nacional, compuesta por 6 concesionarios relacionados y 9 operados por inversionistas independientes. Entre los principales productos se encuentran los Autos (Grand i10 Hatchback, Grand i10 Sedan y Accent), Suvs (Creta, Kona Hybrid, Tucson, etc.) y Van Staria.

Los ingresos de la entidad sostuvieron un crecimiento promedio del +25,41% desde 2020 a 2023, pero debido a la paralización de las ventas experimentadas en el año pasado esta tendencia decreció a un +2,88%. No obstante, hasta agosto de 2025 se visualizó una recuperación significativa de las ventas en un +274,02% (US\$ 75,27 millones) con respecto al mismo mes del año anterior, cerrando con un saldo de US\$ 102,75 millones. La mayor parte de esta recuperación fue dada en las ventas de vehículos livianos, las cuales son su principal fuente de ingresos.

Esta línea experimentó una reducción significativa el año pasado debido a que el primer semestre estuvo marcado por una significativa caída en las ventas, atribuida principalmente a la acumulación de inventario al cierre de 2023. Esta situación fue consecuencia de los despachos irregulares por parte de las fábricas, afectados por la escasez global de chips y los problemas logísticos postpandemia. Al normalizarse las entregas, se produjo un exceso de inventario en la red de concesionarios, lo cual generó una fuerte presión financiera. En respuesta, Hyundai optó por dejar de facturar nuevas unidades y enfocarse en redistribuir el stock existente, lo que resultó en una paralización de ventas e importaciones en el primer semestre del 2024.

A partir del segundo semestre de ese año, se inició un proceso de recuperación. Las ventas comenzaron a estabilizarse, alcanzando un promedio mensual de 400 a 420 unidades. En lo que va del año 2025, la tendencia se ha mantenido al alza, con un promedio actual de 700 unidades mensuales, y con la expectativa de llegar a las 800 unidades en los próximos meses, posiblemente entre agosto y septiembre.

En cuanto a los costos, estos han crecido en promedio un +23,34% desde 2020 a 2023, pero a raíz del año anterior este crecimiento se redujo a un +1,76%. A la fecha de análisis, esta tendencia se alinea nuevamente con el crecimiento de las ventas en un +267,74% (US\$ 67,73 millones), alcanzando un total de US\$ 93,03 millones. La mayor parte de estos costos son generados por la línea de vehículos livianos, la cual es su principal fuente de ingresos.

Como resultado del aumento de las ventas y los costos, la utilidad bruta creció un +347,07% (equivalente a US\$ 7,54 millones) con respecto al mismo mes del año anterior, cerrando con un total de US\$ 9,71 millones. Esta recuperación fue positiva para la entidad marginalmente ya que se observó un leve aumento del +1,55% sobre su margen bruto², alcanzando un 9,46% a la fecha de corte.

Detalle de ingresos y costos (en miles de US\$)

Líneas de negocio	Ago-24	Ago-25	Var A\$	Var A%
Ventas de vehículos livianos	22.513	95.371	+72.858	+324%
(-) Costo de Ventas	(22.991)	(88.513)	-65.521	-285%
Margen bruto de vehículos livianos	(477)	6.858	+7.336	+1535%
%	-2,12%	7,19%		
Ventas de vehículos pesados	-	2.143	+2.143	-
(-) Costo de Ventas	-	(2.023)	-2.023	-
Margen bruto de vehículos pesados	-	119	+119	
%	-	5,57%		
Ventas de repuestos	4.187	4.272	+85	+2%
(-) Costo de Ventas	(1.823)	(1.915)	-92	-5%
Margen bruto de repuestos	2.364	2.356	-7	-0%
%	56,46%	55,16%		
Ventas de otros repuestos	771	964	+192	+25%
(-) Costo de Ventas	(483)	(579)	-95	-20%
Margen bruto de otros repuestos	287	384	+96	+34%

² Utilidad bruta / Ingresos operacionales

Detalle de ingresos y costos (en miles de US\$)				
Líneas de negocio	Ago-24	Ago-25	Var A\$	Var A%
%	37,30%	39,90%		
Ventas totales	27.472	102.751	+75.279	+274%
(-) Costo de Ventas	(25.298)	(93.032)	-67.734	+268%
Margen bruto total	2.173	9.719	+7.545	+347%
%	7,91%	9,46%		

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Los gastos operacionales experimentaron un incremento interanual del +11,81% (US\$ 698,27 mil) y alcanzaron un total de US\$ 6,61 millones en agosto de 2025. Este crecimiento fue principalmente causado por un aumento de US\$ +380,74 mil en publicidad y US\$ +113,72 mil en personal. La mayor parte de los gastos operacionales son generados por publicidad, personal e impuestos municipales.

Detalle de gastos operacionales (en miles de US\$)					
Tipo de gastos	Ago-24	Ago-25	Var A\$	Var A%	Participación %
Gastos Operativos Locales Comerciales	1.153	1.178	+25,38	+2,20%	19%
Arriendos / alquileres	107	81	-26,44	-24,61%	1%
Seguros de la compañía	142	137	-5,11	-3,59%	2%
Impuestos Municipales	106	258	+152,94	+144,92%	4%
Depreciación Activos Fijos	744	549	-195,08	-26,23%	9%
Contribución Superintendencia Cias	54	153	+99,07	+182,97%	2%
Gastos Administrativos & Ventas (Fijos)	1.681	1.798	+117,19	+6,97%	29%
Gastos de Personal	780	894	+113,72	+14,58%	14%
Mantenimiento de Activos	136	229	+93,04	+68,44%	4%
Gastos en Locales y Oficinas	54	48	-5,45	-10,17%	1%
Honorarios Profesionales	670	581	-88,87	-13,27%	9%
Otros Gastos de Funcionamiento	41	46	+4,74	+11,50%	1%
Gastos Administrativos & Ventas (Var.)	2.841	3.297	+456,26	+16,06%	53%
Comisiones Personal	122	166	+44,14	+36,30%	3%
Publicidad	1.256	1.637	+380,74	+30,30%	26%
Mercadeo	510	484	-25,77	-5,05%	8%
Publicidad Corporativa	60	-	-60,00	-100,00%	0%
Programas de Desarrollo	40	52	+11,40	+28,27%	1%
Garantías	131	221	+90,23	+69,00%	4%
Almacenamiento y Movilización Veh/Rep	481	513	+32,03	+6,66%	8%
Otros Gastos Variables	20	37	+17,65	+89,92%	1%
Gastos de Viaje	222	188	-34,16	-15,41%	3%
TOTAL Administración-Ventas	5.675	6.274	+598,83	+10,55%	100%

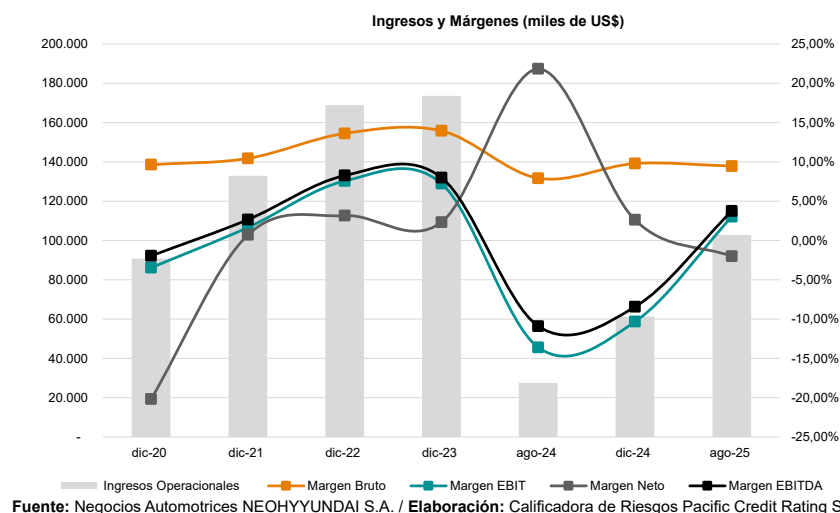
Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

La diferencia entre la utilidad bruta y los gastos operacionales dio como resultado una utilidad operativa de US\$ 3,10 millones, la cual reflejó un incremento interanual de US\$ +6,84 millones. Marginalmente, la utilidad operativa ha mantenido una representatividad sobre los ingresos operacionales del 0,53% durante los últimos cinco años, y a la fecha de análisis alcanzó un porcentaje del 3,03%.

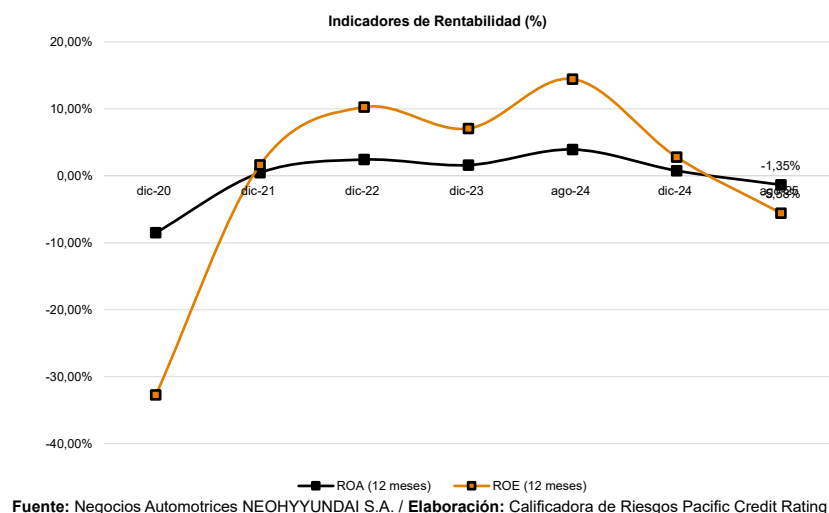
Los gastos financieros cerraron en agosto de 2025 con un saldo de US\$ 9,60 millones y reflejaron un decrecimiento interanual del -8,37% (US\$ 878,01 mil). Estos gastos son mayormente generados por deudas que mantienen con entidades financieras locales, Hyundai Corporation, entidades financieras extranjeras, emisión de obligaciones, terceros o partes relacionadas, avales y aranceles. En cuanto a los ingresos financieros, los cuales están compuestos de intereses generados por financiamiento de cartera e inversiones, alcanzaron un total de US\$ 292,24 mil y crecieron un +3,25% (US\$ 9,19 mil) con respecto al mismo mes del año anterior.

La cuenta de otros ingresos no operacionales decreció significativamente un -82,01% (US\$ 19,78 millones) con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ 4,34 millones. Durante el año 2024, se registraron ingresos extraordinarios asociados a la venta de activos y revalorizaciones contables, incluyendo castigos de cartera, que suman un monto total de US\$ 23,73 millones, saldo que fue bastante atípico a su histórico. Para 2025, los principales ingresos atípicos provienen del reverso de provisiones por intereses de un préstamo con FININVEST cuya tasa fue renegociada, generando un ajuste contable favorable.

Considerando estos últimos rubros en la utilidad operativa, la entidad registró una utilidad antes de participación e impuestos negativa de US\$ -1,86 millones. Después de deducirse los gastos por participación e impuestos, la entidad cierra con una utilidad neta negativa de US\$ -2,07 millones en agosto de 2025, y refleja una caída interanual significativo de US\$ -8,07 millones. Esta disminución significativa también se reflejó en el margen neto de la entidad, pasando de una representatividad del 21,83% en agosto de 2024 a -2,02% en agosto de 2025, un nivel similar a su promedio histórico.



Este descenso significativo en la utilidad neta causó que los indicadores de rentabilidad descendieran significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un ROE del -5,58% y un ROA del -1,35%, rangos inferiores a sus promedios históricos. Es importante considerar que el descenso significativo de la rentabilidad fue influenciado principalmente por el significativo aumento de otros ingresos no operacionales en agosto de 2024, lo que permitió impulsar significativamente la utilidad neta de la empresa a finales de ese año. No obstante, si es importante considerar que la rentabilidad actual no es comparable con la presentada en años anteriores, se puede visualizar una tendencia negativa desde el año 2022.



Pese a que inicialmente se manejaba una proyección pesimista para el cierre de 2025, actualmente se espera terminar el año con una utilidad neta cercana a un US\$ 1,00 millón. Esta mejora responde tanto al crecimiento en ventas como a la ejecución de una estrategia de expansión que incluye la apertura de nuevos puntos de venta bajo el concesionario Trust Motors. Adicionalmente, la empresa ha implementado un programa de experiencia al cliente que busca recuperar clientes indecisos y mejorar la conversión de prospectos. También se ha fortalecido el portafolio de productos con modelos de mayor margen, provenientes de Europa y Corea, y se espera el lanzamiento del nuevo Creta ensamblado localmente.

Los ingresos operacionales registraron una recuperación interanual significativa de más de US\$ +75,27 millones gracias a una reactivación de las ventas de vehículos livianos, las cuales se paralizaron el año pasado por un exceso de inventario en la red de concesionarios, lo cual generó una fuerte presión financiera y causó que NEOHYUNDAI opte por dejar de facturar nuevas unidades y se enfoque en redistribuir el stock existente. Esta mejora en las ventas impulsó notablemente su utilidad bruta con respecto al mismo mes del año anterior. Los gastos operacionales aumentaron un +11,81% a causa de un aumento en los desembolsos de publicidad, personal e impuestos. Pero la recuperación de la utilidad bruta permitió cubrir estos gastos, generando una utilidad operativa positiva de US\$ 3,10 millones. Los gastos financieros reflejaron un descenso interanual del -8,37% y se componen principalmente de intereses generados por bancos locales e internacionales, emisiones de deuda y préstamos con terceros. Por su parte, los ingresos financieros crecieron un +3,25% y provienen principalmente del financiamiento de cartera e inversiones, los cuales son recurrentes debido a su giro de negocio. En contraste, la cuenta de otros ingresos no operacionales disminuyó significativamente un -82,01% y cerró en US\$ 4,34 millones, debido a que el año pasado se registraron ingresos por cartera castiga muy atípicos, para la entidad, que incrementaron significativamente este saldo. Al incorporarse estos últimos rubros, junto a los gastos por impuestos, la entidad obtuvo una utilidad neta de US\$ -2,07 millones y reflejó una caída interanual significativa -134,67%, lo que disminuyó sus indicadores de rentabilidad notablemente.

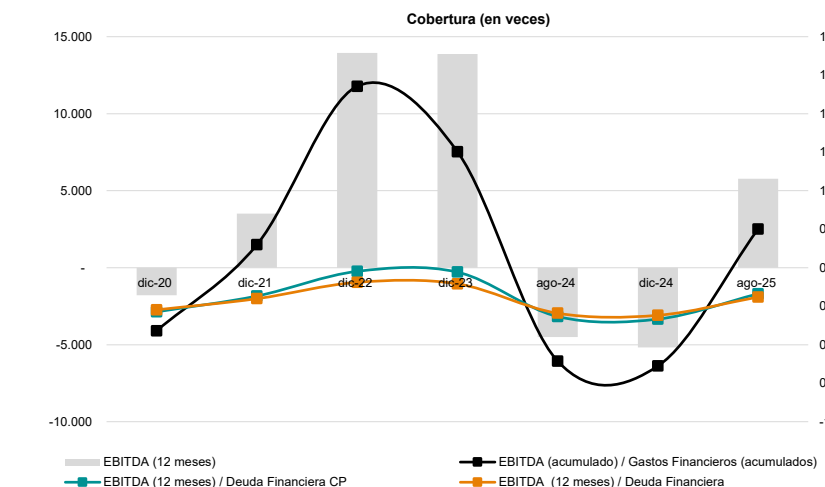
Cobertura con EBITDA

Históricamente los flujos EBITDA³ anualizados han mostrado una tendencia positiva durante los últimos cinco años, con un saldo promedio de US\$ 4,87 millones. A la fecha de corte, estos flujos registraron un incremento interanual significativo de más de US\$ +10,27 millones en comparación con el mismo mes del año anterior, impulsado por una recuperación en la utilidad operativa y un leve aumento de las depreciaciones. Este crecimiento del flujo corresponde al desempeño que han experimentado los ingresos interanualmente, los cuales se recuperaron tras la paralización de las ventas en el año anterior. El margen EBITDA⁴ experimentó una significativa recuperación del +14,65% y se ubicó en un 3,75% en agosto de 2025, situándose por encima del promedio histórico (1,70%).

³ (EBIT+Depreciaciones+Amortizaciones)/Nro. Mes * 12

⁴ EBITDA / Ingresos

Gracias al aumento de los flujos EBITDA, la entidad experimentó un incremento interanual significativo (+0,69 veces) sobre su capacidad para cubrir los gastos financieros, alcanzando un índice de 0,40 veces en agosto de 2025. Para 2024, este indicador experimentó un retroceso importante comparado con 2023 debido a la caída de sus márgenes financieros. Por otro lado, su capacidad para hacer frente a la deuda financiera de corto plazo también se vio beneficiada, aunque de manera más leve, mostrando un aumento interanual de +0,12 veces y ubicándose en un 0,06 veces en agosto de 2025. Si bien esto resulta positivo para la entidad, sigue representando una baja cobertura a comparación con los años anteriores.

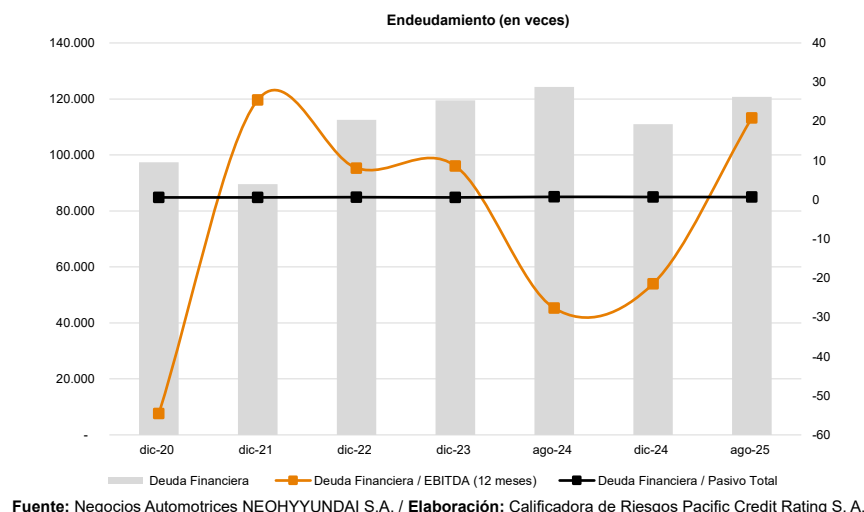


La entidad ha presentado en agosto de 2025 un crecimiento interanual importante de más de US\$ +10,27 millones sobre sus flujos EBITDA, producto de una significativa recuperación en las ventas de vehículos livianos. Esto permitió que los indicadores de Ebitda/Gastos financieros y Ebitda/Deuda financiera de corto plazo crezcan significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, y se posicionen cerca de sus promedios históricos.

Endeudamiento

Como principales fuentes de financiamiento del emisor se encuentran los créditos con el sistema financiero y las obligaciones con el mercado de valores, recursos consistentes para capital de trabajo y la operatividad continua del negocio. En tal sentido, se observan diferentes líneas de crédito con instituciones financieras nacionales e internacionales, obligaciones emitidas y préstamos con terceros que reflejaron una deuda financiera total de US\$ 120,77 millones, demostrando un decrecimiento interanual del -2,87% (US\$ 3,57 millones). Analizando a mayor detalle, la deuda tiene una concentración del 73,70% (US\$ 89,00 millones) en el corto plazo y un 26,30% (US\$ 31,77 millones) en el largo plazo.

Debido a que sus flujos Ebitda se recuperaron a nivel interanual, su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras en menor tiempo mejoró significativamente a comparación de agosto 2024, pero se situó en un índice bastante alto comparado con otros años (20,89 veces). El indicador de apalancamiento⁵ creció en +0,45 veces y se posicionó en 3,13 veces, superior a su promedio histórico (2,94 veces). No obstante, la entidad presenta un apalancamiento similar en comparación con sus principales competidores, SZK del Ecuador S.A. y Comercial Carlos Roldan Cía. Ltda., y no ha presentado variaciones significativas a lo largo de su historia.



La entidad ha reducido su deuda financiera un -2,87% con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ 120,77 millones. Este decrecimiento se lo debe principalmente por amortizaciones de obligaciones con entidades financieras locales, extranjeras y partes relacionadas. Este descenso de la deuda financiera, junto con el aumento de los flujos Ebitda, mejoró interanualmente su indicador de deuda financiera / Ebitda, pero se ubicó en un rango bastante superior en comparación con años anteriores (20,89 veces). No obstante, el apalancamiento de la entidad se ha mantenido estable a lo largo de los últimos cinco años, a pesar de que la deuda ha crecido constantemente, alcanzando un nivel de 3,13 veces en agosto del año presente. Esto se lo debe principalmente a una capitalización constante de las utilidades que le ha permitido soportar las pérdidas generadas en los últimos ejercicios. Además, su apalancamiento es similar al de su competencia.

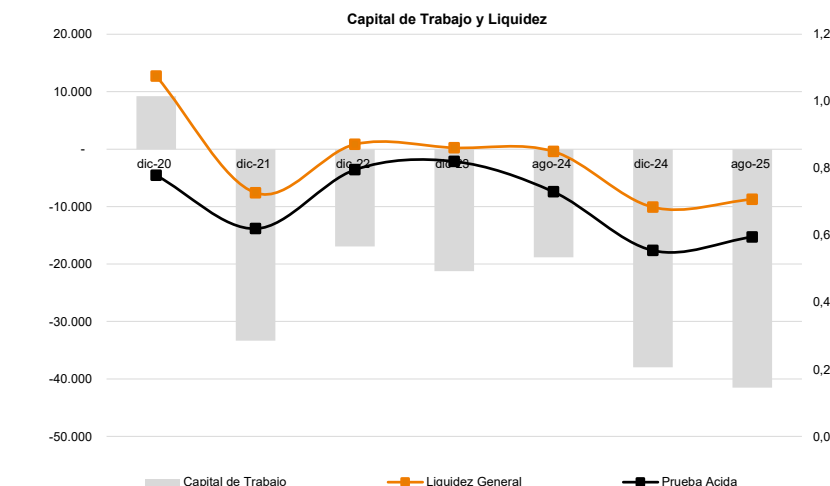
⁵ Pasivo total / Patrimonio

Liquidez y Capital de Trabajo

Históricamente, la entidad ha presentado un índice de liquidez por debajo de la unidad, manteniendo un promedio de 0,84 veces a lo largo de los últimos cinco años. Si bien recordamos, las cuentas que componían en mayor proporción los activos corrientes eran las cuentas por cobrar y los inventarios. Mientras que en los pasivos corrientes eran las cuentas por pagar y obligaciones financieras. Por ello, a la fecha de análisis los activos corrientes se habían contraído un -6,00% interanualmente, mientras que los pasivos corrientes se incrementaron en un +12,95%. Esto redujo el índice de liquidez general en -0,14 veces, debido al decrecimiento de los activos corrientes con respecto al aumento de los pasivos corrientes, cerrando con un índice de 0,71 veces. Lo que significa que la entidad cuenta con setenta y uno centavos para cubrir cada dólar de pasivos corrientes.

Debido al giro de negocio en el que se encuentra la empresa, los inventarios tienden a representar un porcentaje considerable del activo corriente, y debido a que son recursos con una conversión líquida más baja que las demás cuentas, se calcula el índice de liquidez ácida, en el cual se evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con los recursos más líquidos que dispone. Es por ello que a la fecha de análisis, la entidad presenta un índice de liquidez ácida de 0,60 veces con un decrecimiento interanual de -0,13 veces. Este resultado se encuentra por debajo del promedio de 0,71 veces que ha llevado durante los últimos cinco años.

Con respecto al capital de trabajo, este se ha mantenido en un promedio de US\$ -20,05 millones a lo largo de los últimos cinco años. A la fecha de corte, la entidad experimentó un decrecimiento interanual significativo de US\$ -22,69 millones y alcanzó un saldo total de US\$ -41,52 millones. Esto nos indica que la entidad no cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a sus operaciones, y que necesita constantemente adquirir deuda para poder operar.



Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

En diciembre de 2024, la entidad registró una entrada de US\$ 9,96 millones por actividades de operación gracias a la reducción experimentada en las cuentas por cobrar, que se traduce en mayores entradas de efectivo y no de crédito, y reducciones en sus cuentas por pagar con proveedores. Para agosto de 2025, la entidad lleva registrando una salida de efectivo operativo de US\$ 4,54 millones debido a un pago a empleados de US\$ 5,18 millones, y espera cerrar a finales de 2025 con una entrada de US\$ 11,08 millones. Esta proyección se debe a que la entidad espera gastar por importación de vehículos livianos solo hasta el mes de noviembre, para el siguiente mes sería diminuta la cantidad con respecto a sus periodos anteriores.

Con respecto al flujo de efectivo en inversión, la entidad registró una entrada por US\$ +3,77 millones a diciembre de 2024. Este se debió a que la entidad efectivizó US\$ +1,16 millones de inversiones medidas a costo amortizado, vendió US\$ +74,33 mil de activos intangibles, US\$ +1,40 millones de propiedades de inversión y US\$ +1,46 millones de inversiones en acciones. Además de que gastó un total de US\$ -331,71 mil para adiciones en propiedad, planta y equipo. En agosto de 2025, la entidad registró una entrada de US\$ +1,14 millones como resultado de importes procedentes de otros activos a largo plazo. Para lo que resta del año no se tiene planificado ninguna inversión en Capex.

El resultado de estas estrategias adoptadas en 2024 fue principalmente con el objetivo de pagar sus obligaciones financieras, por un valor de US\$ 11,68 millones, lo que dejó como salida de efectivo para actividades de financiamiento por un valor de US\$ -11,80 millones. Para agosto de 2025, la entidad reporta una entrada por actividades de financiamiento por un valor de US\$ 6,18 millones, que fue precisamente por el aumento de las obligaciones emitidas a corto plazo o papel comercial.

En términos de financiamiento para los próximos periodos, esta nueva emisión de papel comercial permitirá sustituir el papel comercial que vence en enero de 2026. Esta emisión busca asegurar acceso a fuentes más dinámicas que la banca tradicional y mejorar la posición de negociación ante las entidades financieras. Actualmente, se mantienen líneas de crédito activas con Banco de Guayaquil y Banco Internacional, y se espera una confirmación de nuevas líneas por parte de Produbanco y Banco del Pacífico. Adicionalmente, se está estructurando un esquema de financiamiento wholesale a través de BIOLOGIC y ANEFI, con el objetivo de acceder a US\$ 10,00 millones adicionales en los próximos meses.

También se está evaluando una emisión internacional de obligaciones por US\$ 25,00 millones en Panamá, aunque este proceso dependerá del cumplimiento de los requisitos regulatorios de ese país. Como parte de las fuentes alternativas de financiamiento, se cuenta con autorización del directorio y accionistas para la venta de activos improductivos. En este sentido, se proyecta la posible venta de terrenos en Perú por un valor estimado de US\$ 12,00 millones para tentativamente el próximo año, y en Ecuador se está en proceso de cerrar una venta por US\$ 7,00 millones que podría concretarse este año, destinada a sustitución de deuda.

Finalmente, la entidad reportó a finales de 2024 una entrada de flujo de efectivo neto de US\$ 1,93 millones y cerró con un saldo final en efectivo de US\$ 2,93 millones. Para agosto de 2025, la compañía reportó una entrada de efectivo neta de US\$ 2,77 millones y cerró con un saldo de efectivo final de US\$ 5,71 millones. Para finales de 2025, la entidad espera registrar una salida por flujo de efectivo neto de US\$ -1,60 millones y cerrar con un saldo en efectivo de US\$ 1,56 millones.

La entidad presentó desmejoras sobre su liquidez general debido al decrecimiento de los activos corrientes y el aumento de los pasivos corrientes. Alcanzando una liquidez general de 0,71 y ubicándose por debajo de su promedio histórico (0,84 veces). Su liquidez ácida también desmejoró interanualmente y se ubicó en 0,60 veces, posicionándose por debajo de su promedio histórico (0,71 veces). A la fecha de corte, el capital de trabajo se redujo significativamente con respecto al mismo mes del año anterior, alcanzando un total de US\$ -41,52 millones. Para agosto de 2025, la entidad registra una salida de efectivo por actividades operativas de US\$ 4,54 millones, una entrada por actividades de inversión de US\$ 1,14 millones y una entrada de US\$ 6,18 millones por financiación, el cual fue resultado de las colocaciones del papel comercial. Dando como resultado una entrada de efectivo neta de US\$ 2,77 millones y cerrando con un saldo de efectivo final de US\$ 5,71 millones. A pesar de que los indicadores de liquidez son bajos con respecto a su competencia, la entidad cuenta con efectivo, inversiones y propiedades de inversión para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo. Además de la confianza que genera al sistema financiero y mercado de valores, lo que le da facilidad de adquirir nuevos préstamos si lo requiere.

Instrumentos calificados

Segundo Programa de Papel Comercial

La Junta General de Accionistas de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., en reunión celebrada el 15 de septiembre de 2025 aprobó el Segundo Programa de Papel Comercial por un monto de hasta US\$ 15.000.000,00.

Características del Instrumento						
Emisor	Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.					
Monto del Programa	US\$ 15'000.000,00					
Unidad Monetaria	Dólares de los Estados Unidos de América.					
Características Generales	Clase	Monto a Emitir	Plazo Programa	Plazo Obligaciones	Tasa	Pago de capital
	A	US\$ 15'000.000,00	720 días	359 días	0,00%	Para la fecha de vencimiento
Monto por clase	El monto será definido según la demanda de mercado y la efectiva colocación del instrumento.					
Valor Nominal de cada Título	Los títulos serán desmaterializados y se negociarán en valor nominal de US\$ 1,00.					
Contrato de Underwriting	Si contempla contrato de Underwriting.					
Rescates Anticipados	Podrán efectuarse rescates anticipados mediante acuerdos que se establezcan entre el emisor y los obligacionistas, para lo cual aplicará lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores. 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.					
Sistema de Colocación	La colocación de los valores se realizará a través del mercado bursátil.					
Estructurador Financiero	Mercapital Casa de Valores S. A.					
Agente Colocador	Mercapital Casa de Valores S. A.					
Agente Pagador	Depósito Centralizado de compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.					
Representante de Obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.					
Destino de los recursos	La Junta General de Accionistas determina que los recursos provenientes de la presente emisión del programa de papel comercial de corto plazo serán utilizados en un 100% para capital de trabajo, específicamente, para actividades destinadas a financiar más plazo para clientes, mejorar términos y condiciones con proveedores tanto en el aprovisionamiento de inventarios como en plazos de pago de insumos, entre otros, de similar naturaleza.					
Garantía General	Los valores que se emitan contarán con garantía general del Emisor, conforme lo dispone la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias.					
Resguardos de ley	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 del programa de papel comercial, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.					
Límite de Endeudamiento	1) Se mantendrá un endeudamiento máximo anualmente, durante la vigencia del programa, a la relación de pasivos financieros sobre patrimonio, menor o igual a 3 veces. Para el cálculo de los pasivos financieros considerará las cuentas de pasivo de corto y largo plazo referentes a créditos bancarios y emisiones a través del Mercado de Valores.					

Fuente: Circular de oferta pública / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

El presente programa se encuentra en proceso de aprobación por parte del ente de control por lo que en futuras revisiones se evaluará la colocación de los valores y su aceptabilidad en el mercado.

Destino de los recursos

Los recursos provenientes de la colocación de valores del programa de papel comercial serán utilizados un 100% para capital de trabajo, dejando expresa constancia que bajo ningún concepto se cancelarán pasivos con relacionadas.

Provisiones de recursos

Para asegurar la disponibilidad de los recursos en las fechas de pago que se establezcan conforme la demanda de los instrumentos, el Emisor incluirá en su flujo de caja la provisión de fondos para cada dividendo, en concordancia con la planificación de pagos y los vencimientos del instrumento.

Resguardos de Ley y Cumplimiento

Para la presente Emisión de Obligaciones, el Emisor se compromete a cumplir los resguardos previstos en el artículo once (11), sección I, Capítulo III, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros (Libro II del Mercado de Valores) emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera:

1) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

La definición de "Activos depurados" es el 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 y sus normas complementarias.

A la fecha de corte, se cumple el resguardo ya que el indicador supera la unidad al posicionarse en 1,22 veces.

2) Así mismo la Junta General resuelve no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

A la fecha corte, no se han repartido dividendos mientras existan obligaciones en mora con lo cual se cumple el resguardo.

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.

A la fecha de corte, los activos depurados totalizan en US\$ 156,92 millones y las obligaciones en circulación US\$ 21,69 millones. Por lo que la relación entre activos depurados y obligaciones en circulación se encuentra en 7,23 veces, con lo cual se cumple el resguardo.

Limitaciones de Endeudamiento

El emisor se obliga a mantener, durante la vigencia de la emisión, una relación de pasivos con costo sobre el total del patrimonio no mayor a (3) veces. Para el cálculo de los pasivos financieros considerará las cuentas de pasivo de corto y largo plazo referentes a créditos bancarios y emisiones a través del Mercado de Valores.

En junio de 2025, la empresa cumple adecuadamente el límite de endeudamiento al mantener su relación de pasivos con costo y patrimonio por debajo de 3 veces, y posicionarse en 2,11 veces.

Proyecciones de la Emisión

Estado de Resultados

La actividad económica principal de NEOHYUNDAI es la venta, comercialización, ensamblaje y mantenimiento de vehículos livianos. Cuenta con una sólida red de concesionarios a nivel nacional, compuesta por 6 concesionarios relacionados y 9 operados por inversionistas independientes. Entre los principales productos se encuentran los Autos (Grand i10 Hatchback, Grand i10 Sedan y Accent), Suvs (Creta, Kona Hybrid, Tucson, etc.) y Van Staria. Entre sus principales clientes son TrustMotor S.A.S., NeoAuto S.A., Autohyun S.A. y AsiAuto S.A. Y entre sus principales proveedores encontramos a Hyundai Corporation, Leader Global Solutions L.L.C., Servicio Nacional de Aduana del Ecuador y Aymesa S.A.

La proyección de los Estados Financieros de la compañía se los realizó bajo un escenario conservador, tomando en cuenta las consideraciones del entorno económico y del sector en el que desarrolla sus actividades el EMISOR. Las nuevas estrategias comerciales y de gestión financiera que se encuentra aplicando NEOHYUNDAI S.A. permiten sustentar las proyecciones que se han realizado.

Es relevante destacar que, desde el punto de vista comercial, las ventas de los últimos meses del año 2025 denotan un repunte respecto al primer semestre del año. Así también, la compañía se encuentra enfocando sus esfuerzos comerciales en aquellos productos que representan un mayor margen de rentabilidad en estricto sentido financiero. Además cabe resaltar que NEOHYUNDAI se encuentra negociando mejores condiciones comerciales y financieras con sus proveedores, finalmente se estima que existirán revisiones de precios y descuentos que contribuirán a mejorar la rentabilidad de la compañía.

Premisas de Proyección	Real	Real	Proyectado		
	2024	ago-25	2025	2026	2027
Estado de Resultados					
Ventas (Miles US\$)	61.258	102.752	181.498	194.457	210.013
% Crecimiento	-65%	274%	196%	7%	8%
Costo de Ventas (Miles US\$)	55.269	93.033	163.082	173.181	185.704
% Costo / Ventas	90%	91%	90%	89%	88%
Margen Bruto	10%	9%	10%	11%	12%
Gastos Operativos (Miles US\$)	12.322	6.611	9.763	10.145	10.425
% Gastos / Ventas	20%	6%	5%	5%	5%
EBITDA	18.564	8.196	15.496	14.695	16.586
Margen EBITDA	30%	8%	9%	8%	8%
Resultado Neto	1.602	- 2.079	549	1.688	2.921
Margen neto	3%	-2%	0%	1%	1%
Estado de Situación Financiera					
Días de Cuentas por Cobrar - Clientes	293	140	140	140	140
Días de Cuentas por Cobrar - Relacionadas	12	5	5	5	5
Días de Inventarios (Neto)	101	41	50	60	60
Días de Cuentas por Pagar - Proveedores	198	117	99	99	99
Días de Cuentas por Pagar - Relacionadas	66	-	-	-	-
Ciclo de conversión del efectivo (sin relacionadas)	-	-	-	-	-

Premisas de Proyección	Real	Real	Proyectado		
	2024	ago-25	2025	2026	2027
Inversiones de capital (CAPEX)	332	-	230	280	280
Stock de deuda financiera total	110.988	127.337	133.711	125.560	128.326
Efectivo al Final del Período	9.311	10.705	9.901	9.853	10.338
Resguardos Voluntarios					
Pasivo Financiero / Patrimonio <= 3.0	1,92	2,28	2,29	2,09	2,03

Fuente: Mercapital Casa de Valores S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

La compañía será moderada en cuanto a sus inversiones en Propiedad, Planta y Equipo, lo cual contribuirá a potenciar la gestión de liquidez y consecuentemente mantener la salud financiera del flujo de caja de la compañía, principalmente del flujo operativo. Sin perjuicio de lo señalado se prevén revalorizaciones importantes en ciertos activos fijos.

La empresa requiere de financiamiento para su giro del negocio, y específicamente para apalancar y potenciar el capital de trabajo, consecuentemente mejorar los niveles de liquidez de la empresa. En tal sentido se espera que el stock de deuda financiera, bancaria y mercado de valores, se mantenga en un valor promedio de alrededor de los 129 millones. Además, con las utilidades netas que se proyectan se espera que disminuya el apalancamiento financiero de la empresa y se fortalezca, aún más, el patrimonio. Es decir, se estima no distribuir dividendos en efectivo para los periodos proyectados.

Neohyundai mantiene una emisión de obligaciones y un programa de papel comercial vigentes en el mercado de valores. La emisión de obligaciones vence en mayo del año 2027; mientras que el programa de papel comercial se cancelará en enero del año 2026. Se espera que el nuevo programa de papel comercial apoye en el financiamiento del capital de trabajo de la empresa.

Estado de pérdidas y ganancias proyectado a diciembre de 2027 (en miles de US\$)								
Estado de Pérdidas y Ganancias	NIIF	NIIF	Interno	NIIF	Interno	2025	2026	2027
	2022	2023	ago-24	2024	ago-25	dic-25	dic-26	dic-27
Total Ventas	168.840	173.546	27.472	61.258	102.752	181.498	194.457	210.013
Costo de Ventas	145.853	149.348	25.299	55.269	93.033	163.082	173.181	185.704
Utilidad Bruta	22.988	24.198	2.174	5.990	9.719	18.415	21.275	24.309
Otros Ingresos Operacionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Administrativos*	6.241	5.661	3.062	6.439	3.269	4.681	4.700	4.545
Gastos de Venta	3.977	5.972	2.850	5.883	3.342	5.082	5.445	5.880
Gastos Operacionales	10.218	11.633	5.912	12.322	6.611	9.763	10.145	10.425
Utilidad Operacional	12.770	12.565	-3.738	-6.332	3.109	8.652	11.130	13.884
Otros Ingresos	6.484	3.648	24.476	23.737	4.829	6.243	2.415	1.215
Otros Egresos No-Operacionales	-	211	348	-	487	621	-	-
Ingresos Financieros	-	7.473	283	2.280	292	348	360	360
Gastos Financieros (Neto)	11.154	17.293	10.485	16.653	9.607	13.483	11.692	11.100
Utilidad Antes de Impuestos	8.100	6.182	10.187	3.032	-1.865	1.139	2.214	4.359
Part. Trabajadores	-	-	-1.551	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	-2.765	-2.142	-2.639	-1.430	-214	-590	-526	-1.438
Utilidad Neta	5.334	4.040	5.997	1.602	-2.079	549	1.688	2.921

Fuente: Mercapital Casa de Valores S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Garantía General de las emisiones

Es importante mencionar que todos los instrumentos evaluados mantienen garantía general. PCR ha recibido por parte del emisor el valor de los activos libres de gravamen al corte de 31 de agosto de 2025, donde el monto máximo a emitirse alcanza los US\$ 104,03 millones, por lo que la emisión se encuentra dentro del rango permitido por la ley.

Monto máximo de emisión (en miles de US\$)	
Detalle	Monto
Activo Total	230.664
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	-
(-) Activos gravados	64.436
Inventarios	2.984
Maquinaria y equipos	61.451
Terrenos	-

Monto máximo de emisión (en miles de US\$)	
Detalle	Monto
(-) Activos en litigio	4.794
(-) Monto de las impugnaciones tributarias	-
(-) Derechos fiduciarios que garanticen obligaciones propias o de terceros	5.184
(-) 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	21.696
(-) Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	-
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o mercados regulados y estén vinculados con el emisor	4.513
Total activos menos deducciones	130.038
80 % Activos menos deducciones	104.031

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Riesgo Legal

A la fecha de corte, Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. 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. Existen dos actas de determinación del Impuesto a la Renta:

- Ejercicio 2020: El SRI determinó un valor a pagar de USD 63.178 más intereses. El caso está en mediación y se considera alta la probabilidad de éxito judicial, por lo que no se ha constituido provisión.
- Ejercicio 2018: La administración tributaria estableció diferencias con afectación a los estados financieros separados generando un impuesto a pagar de US\$ 2,40 millones más multas e intereses de US\$ 2,18 millones. También está en mediación y se estima alta probabilidad de éxito, sin requerir provisión.

Adicionalmente, hay un juicio pendiente por un reclamo de pago indebido del Impuesto a los Consumos Especiales por US\$ 1,04 millones. Aunque el Tribunal aceptó parcialmente la demanda, el recurso de casación del SRI aún no ha sido admitido. La empresa considera probable un resultado favorable y no ha realizado provisión contable.

Monto máximo de valores en circulación

La Calificadora ha revisado que, a la fecha de corte, los valores que mantiene el Emisor en el mercado de valores y los montos pendientes por colocar se encuentran bajo el 200% de su patrimonio, según lo estipulado en la normativa. Además, el Emisor no es aceptante de facturas comerciales.

Monto Máximo de Valores en Circulación (en miles de US\$)	
Detalle	Valor
Patrimonio	55.855
200% Patrimonio	111.710
Monto aceptante de facturas comerciales	-
Monto no redimido de obligaciones en circulación	21.696
Emisión de Obligaciones (por emitir)	15.000
Total Valores en Circulación y por Emitirse	36.696
Total Valores en Circulación y por Emitirse / Patrimonio (debe ser menor al 200%)	65,70%

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Para el emisor, el saldo con el mercado de valores ocupa una prelación de pago segunda, mismo que está respaldado por la garantía general en 6,38 veces, como se describe a continuación:

Posición Relativa de la Garantía General en agosto de 2025 (en miles de US\$)				
Orden de Prelación de Pagos	Primera	Segunda	Tercera	Cuarta
Detalle	IESS, SRI, Empleados	Mercado de Valores	Bancos	Proveedores
Saldo Contable	2.095	21.696	100.050	45.259
Pasivo Acumulado	2.095	23.792	123.842	169.101
Fondos Líquidos (Caja y Bancos)		5.714		
Activos Libres de Gravamen + saldo emisiones en circulación		151.735		
Cobertura Fondos Líquidos	2,73	0,24	0,05	0,03
Cobertura ALG	72,40	6,38	1,23	0,90

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Activos que respaldan las emisiones

Los activos que respaldan el presente programa son cuentas por cobrar comerciales, todos estos libres de gravamen, por lo que los riesgos asociados podrían ser:

- Escenarios económicos adversos para cuentas por cobrar: Escenarios económicos desfavorables en el sector de los clientes podrían afectar la capacidad de cumplimiento de sus compromisos, mermando la calidad de las cuentas por cobrar.
- Gestión inadecuada de recuperación y cobranza: Una gestión deficiente en la recuperación y cobranza de cuentas por cobrar podría generar cartera vencida e incobrabilidad, representando un riesgo para el activo que respalda el programa.
- Liquidación de activos: Los activos que respaldan el programa, tanto cuentas por cobrar como inventario, presentan la capacidad para ser liquidados en caso de requerirse, además dependen del funcionamiento normal de la empresa y de su capacidad para gestionar la recuperación y cobranza de manera efectiva.

Activos que respaldan las emisiones vigentes			
Cuentas	Respaldo	Valor en libros (Ago-25)	Cobertura
Cuentas por cobrar comerciales	36.696.429	57.202.628	1,55
Total	36.696.429	57.202.628	1,55

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S. A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Las cuentas por cobrar comerciales a corto plazo participan en el total del activo con un 24,80% (US\$ 57,20 millones) y experimentaron un crecimiento interanual del +4,34% (US\$ 2,38 millones). Dentro de este rubro los principales clientes que encontramos son a Neoauto S.A., Autohyun S.A. y TrustMotor S.A.S. NeoAuto S.A. es una empresa que opera como concesionaria de vehículos Hyundai y en mayo de 2024 se fusionó junto con Autohyun S.A. para dar lugar a una nueva entidad llamada Trustmotor S.A.S. Esta unión estratégica fue impulsada por Hyundai Motor Company con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente y consolidar su liderazgo en el país. Últimamente opera con 11 concesionarios de ventas y 10 talleres de servicio localizados en diversas regiones del país.

Para agosto de 2025, la cartera por vencer cerró en US\$ 27,79 millones y reflejó un incremento del +13,86% (US\$ 3,38 millones) con respecto al mismo mes del año anterior. Mientras que la cartera vencida cerró en US\$ 32,11 millones y reflejó una disminución interanual del -3,22% (US\$ 1,07 millones). Este dinamismo experimentado en la cartera causó que el índice de morosidad decreciera en -4,39 puntos porcentuales y se ubicara en un 56,15%. En cuanto a cobertura, las provisiones para cuentas incobrables totalizaron en US\$ 2,70 millones y representaron un 8,43% de la cartera vencida.

Este alto ciclo de antigüedad de la cartera se debe a que no se puede determinar con certeza, desde la fecha de emisión de la factura, cuántos días transcurrirán hasta que dicha cuenta entre en mora. Esto se debe a que el concesionario aún no cuenta con un cliente final para responder por la compra del inventario. La política de cartera que manejan establece plazos de 15 y 30 días, los cuales se empiezan a contar una vez que el concesionario ha vendido la unidad. Por esta razón, existe una diferencia significativa entre la fecha de emisión de la factura y la fecha efectiva de pago. Esto se debe a que no se toma como referencia únicamente la fecha de facturación, sino la fecha de despacho de la unidad, que se produce una vez que el concesionario ha confirmado la venta a un cliente final.

Generalmente, las unidades facturadas permanecen en el centro de alistamiento. Desde ese lugar, los concesionarios definen los destinos a los que se enviarán los vehículos, una vez tengan una venta confirmada. Por ello, puede existir una brecha importante entre la fecha de facturación y la fecha de vencimiento de la cartera, ya que la morosidad no se calcula desde la emisión de la factura, sino desde el vencimiento real, que se establece tras identificar al comprador final.

Es importante resaltar que la compañía minimiza el riesgo de pérdidas por cuentas incobrables 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.

Tomando en cuenta la volatilidad de las ventas y el crecimiento de la cartera, se evidenció una reducción significativa de 345 días aproximadamente en el indicador de periodo de cobranza, alcanzando un periodo aproximado de 134 días promedio para agosto de 2025.

Metodología utilizada

- Metodología de calificación de riesgo de valores de deuda – Ecuador

Información utilizada para la Calificación

- Información financiera: Los estados financieros auditados del año 2020, lo realizó la firma PriceWaterHouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. mismos que presentaron salvedad. Para los años 2021 y 2022 la misma firma auditó los estados financieros y no se presentaron salvedades. Para los años 2023 y 2024, la firma BDO Ecuador S.A. auditó los estados financieros de la compañía y no se presentaron salvedades. También se dispuso de estados financieros internos no auditados correspondientes a los meses de agosto de 2024 y 2025.
- Detalle de Cuentas por Cobrar, con el detalle de cartera por vencer, cartera vencida por plazo, monto de castigos y provisiones para cobranzas dudosas, en los dos periodos de corte indicados.
- Presupuesto del año en curso y año siguiente, de estado de pérdidas y ganancias, flujo de efectivo y flujo de caja.
- Política de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, y de rotación de inventarios.
- Circular y Prospecto de Oferta Pública.
- Contrato de la Segundo Emisión de papel comercial.
- Certificado de Activos Libres de Gravamen con corte en agosto de 2025.
- Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía.
- Otros papeles de trabajo.

Presencia Bursátil

Situación del Mercado de Valores

El mercado de valores en Ecuador ha mostrado un crecimiento sostenido desde su inicio formal en la década de 1970, consolidándose como un actor clave en el desarrollo económico del país. A pesar de su tamaño reducido en comparación con otros mercados regionales, se evidencia una expansión progresiva en términos de participación y volumen. El número de empresas cotizantes ha crecido significativamente, pasando de 100 a 150 en los últimos años, mientras que el volumen de operaciones se ha incrementado lo que refleja un dinamismo positivo en la actividad bursátil y un interés creciente en el financiamiento a través de mercados de capitales.

A pesar de los avances registrados, el mercado bursátil ecuatoriano enfrenta diversos desafíos estructurales y coyunturales. La tasa de ahorro nacional, que influye directamente en la disponibilidad de recursos para inversión, sigue siendo limitada, lo que restringe el crecimiento del mercado. A su vez, la situación de pagos internacionales y la deuda externa del país afectan la percepción de riesgo entre inversionistas, limitando la atracción de capital extranjero.

El mercado de valores es un sistema donde se realizan todas las operaciones de inversión destinadas a financiar diversas actividades que generan rentabilidad. Esto se lleva a cabo mediante la emisión y negociación de valores, tanto a corto como a largo plazo, y a través de operaciones directas en las Bolsas de Valores. Las principales ventajas del mercado de valores incluyen su organización, eficiencia y transparencia, así como una intermediación competitiva que fomenta el ahorro y lo convierte en inversión, generando un flujo constante de recursos para financiamiento a mediano y largo plazo, entre otras.

Para diciembre de 2022, el monto negociado descendió a US\$ 13,45 millones, representando un 11,8% del PIB y una variación de -14%. A finales de 2023, el monto negociado se contrajo en un 1%, totalizando US\$ 13,31 millones y representando el 11% del PIB.

En diciembre de 2024, el monto registrado fue de US\$ 15.752 millones siendo superior a lo reportado en su año previo y el más alto reportado en los últimos años. Al analizar el mercado por sector, los títulos emitidos por el sector privado representaron el 54,66%, mientras que los del sector público representaron el 45,34%⁶, siendo el mercado primario el principal actor con un 82,05% y la diferencia mercado secundario. Durante el 2024, los principales sectores participantes en el mercado bursátil nacional han sido Actividades Financieras y de Seguros (53,90%), Administración Pública y Defensa (37,96%), Industrias Manufactureras (3,13%), Comercio al por Mayor y Menor (2,60%), y otros 12 sectores con una participación individual menor.

Durante el período enero – agosto de 2025, el valor efectivo negociado acumulado ascendió a US\$ 11.723 millones, lo que representa aproximadamente el 74% del total negociado en todo 2024 (US\$ 15.752 millones). Este desempeño estuvo impulsado por las emisiones del sector público (US\$ 7.054 millones), que superaron las del sector privado (US\$ 4.668 millones), evidenciando una mayor participación del Estado como demandante de financiamiento en el mercado local.

El mercado primario hasta agosto de 2025 concentró la mayor parte de las operaciones, con US\$ 9.504 millones negociados, mientras que el mercado secundario se mantuvo limitado, con apenas US\$ 2.218 millones, lo que refleja la falta de profundidad y liquidez en la negociación de valores ya emitidos. En cuanto al tipo de instrumento, la renta fija dominó ampliamente, con US\$ 11.630 millones acumulados frente a solo US\$ 93,19 mil en renta variable, reafirmando el perfil conservador del mercado ecuatoriano y la escasa capitalización de empresas vía acciones.

Por tipo de títulos, los más negociados en lo que va del año fueron:

- Certificados de inversión (US\$ 2.847 millones)
- Certificados de tesorería (US\$ 2.428 millones)
- Certificados de depósito (US\$ 2.229 millones)
- Bonos del Estado (US\$ 1.426 millones)
- Notas de crédito (US\$ 570 mil)

Estos resultados confirman una preferencia por instrumentos de corto y mediano plazo, mayormente utilizados por instituciones públicas y privadas para cubrir requerimientos de liquidez o rotación de cartera. El análisis por calificación de riesgo muestra que los papeles con mejor nota crediticia (AAA) concentran el mayor volumen negociado tanto en papel comercial como en obligaciones corporativas y titularizaciones, lo que refuerza la alta aversión al riesgo del mercado. No obstante, las tasas internas de retorno (TIR) promedio ofrecen una compensación atractiva, especialmente para emisores con calificaciones entre AA y AA+.

Finalmente, al observar la distribución por rama económica, se evidencia una fuerte concentración: el sector financiero y de seguros representó 47,79% del total negociado, seguido muy de cerca por la administración pública (42,88%). La participación de sectores productivos como la industria, comercio o construcción sigue siendo marginal, lo que limita la función del mercado de valores como fuente de financiamiento para el aparato productivo nacional.

Este comportamiento reafirma la necesidad de profundizar el mercado, ampliar la base de emisores, dinamizar la renta variable y promover un entorno regulatorio que estimule la inversión institucional y privada de largo plazo. El fortalecimiento del mercado secundario y la diversificación sectorial serán claves para que el mercado de capitales cumpla un rol más protagónico en la financiación del desarrollo económico del país.

Adicional, Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. registra vigente en el Mercado de Valores los siguientes instrumentos, como se describe a continuación:

Presencia Bursátil (en miles de US\$)					
Instrumento	Resolución Aprobatoria	Monto Autorizado	Monto Colocado	Saldo Vigente	Calificaciones
Primera Emisión de Obligaciones	No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00008514 (22 de julio de 2020)	15.000	15.000	6.696	PCR AA+ (Ago-25)
Primer Programa de Papel Comercial	SCVS-IRCVSQ-DRMV-2024-00004025 (14 de diciembre de 2023)	15.000	14.972	12.222	PCR AA+ (Ago-25)
Total		30.000	29.972	18.918	

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Relación con Empresas Vinculadas

A la fecha de corte, la entidad presenta un saldo en cuentas por cobrar relacionadas de corto plazo de US\$ 2,05 millones y de largo plazo de US\$ 55,44 millones, en conjunto suman un total de US\$ 57,49 millones. Estas cuentas representan el 24,93% del activo total, por lo que su representatividad es moderada. En caso de incumplimiento por parte de alguna de estas empresas, ya sea debido a factores externos, como impactos macroeconómicos, o a incidencias internas, se espera un impacto negativo en los flujos de la compañía. Cabe destacar que el Emisor mantiene un monitoreo constante sobre estas obligaciones, lo que contribuye a una gestión oportuna del riesgo de crédito y a la implementación de medidas de mitigación si fuera necesario.

Hechos de importancia

El 06 de junio de 2025, se realizó la integración del nuevo gerente general Ramiro Javier Cornejo Vera. Se encuentra en proceso de auditoría tributaria de los años 2018 y 2020 por parte del SRI.

⁶ Cifras tomadas al corte de agosto de 2025 de la Bolsa de Valores de Quito, *Boletines Mensuales y Boletín Informativo*.

Anexos

Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integrales y Estado de Flujo de Efectivo							
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.							
Estado de Situación Financiera Individual	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	ago-24	dic-24	ago-25
Efectivo, bancos y equivalentes al efectivo	1.107	2.485	2.476	1.000	9.652	2.938	5.714
Activos financieros disponibles para la venta	153	5.027	9.058	7.542	7.026	6.373	4.991
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados C/P	51.959	55.075	80.174	106.785	54.822	47.150	57.203
Documentos y cuentas por cobrar relacionados C/P	32.554	3.548	1.226	2.605	1.996	2.021	2.050
Servicios y otros pagos anticipados	1.290	1.789	1.498	1.721	3.119	1.478	4.152
Inventarios netos	36.397	13.066	10.018	6.244	15.137	15.560	15.958
Anticipos a proveedores	1.051	3.016	5.554	2.832	-	758	-
Activos por impuestos corrientes	7.590	4.715	5.101	3.225	7.930	5.953	7.181
Otros activos corrientes	17	27	-	-	7.182	-	3.202
Activo corriente prueba ácida	95.722	75.683	105.088	125.711	91.727	66.671	84.493
Total activo corriente	132.119	88.749	115.106	131.955	106.864	82.230	100.451
Propiedades, planta y equipo	31.282	32.280	34.127	34.537	34.195	20.042	19.551
Derechos de uso	-	-	-	208	208	108	108
Propiedad de inversión	9.696	20.750	25.629	26.586	28.940	41.900	41.900
Derechos fiduciarios L/P	-	-	-	-	-	5.185	5.185
Inversiones en subsidiarias	9.402	6.871	8.405	6.001	6.001	4.514	4.514
Documentos y cuentas por cobrar relacionados L/P	32.891	56.633	37.485	53.618	51.140	58.843	55.446
Otros activos no corrientes	-	70	108	98	2.033	24	3.510
Total activo no corriente	83.270	116.604	105.753	121.048	122.517	130.616	130.214
Activo total	215.389	205.353	220.860	253.003	229.381	212.846	230.665
Cuentas y documentos por pagar relacionadas C/P	11.531	5.258	5.735	5.650	5.056	6.502	9.477
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas C/P	37.628	40.559	42.717	53.346	18.855	24.248	35.782
Obligaciones con entidades financieras C/P	61.695	66.046	75.864	73.742	75.234	64.704	70.959
Obligaciones emitidas C/P	-	-	860	4.388	8.922	12.635	18.049
Préstamos con terceros C/P	8.009	5.790	4.072	12.329	11.714	10.166	6.559
Pasivo por impuestos corrientes	1.056	848	262	467	3.945	425	953,10
Provisiones por beneficios a empleados C/P	409	550	1.662	1.186	1.640	576	89
Otros pasivos corrientes	2.566	3.048	884	2.092	332	940	109
Pasivo corriente	122.895	122.100	132.057	153.200	125.697	120.197	141.977
Obligaciones con entidades financieras L/P	35.658	23.562	30.679	32.015	33.498	28.560	29.091
Obligaciones emitidas L/P	-	-	5.143	9.375	6.696	5.089	2.679
Préstamos con terceros L/P	-	314	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados L/P	139	129	138	151	143	166	162,70
Pasivos por arrendamientos no corrientes	-	-	-	108	108	9	9
Pasivo por impuestos no corrientes	685	804	785	913	913	891	891
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo no corriente	36.482	24.809	36.745	42.561	41.358	34.715	32.832
Pasivo total	159.376	146.909	168.802	195.761	167.055	154.912	174.809
Capital suscrito o asignado	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Reserva legal	14.225	14.225	14.225	14.225	14.225	14.225	14.225
Ganancias o pérdidas acumuladas	33.116	16.274	5.498	11.978	15.104	15.107	16.709
Ganancia o pérdida neta del período	(18.329)	945	5.334	4.039	5.997	1.602	(2.079)
Otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio total	56.012	58.444	52.058	57.242	62.326	57.934	55.855
Deuda Financiera	97.353	89.608	112.546	119.520	124.350	110.988	120.778
Corto Plazo	61.695	66.046	76.724	78.130	84.166	77.339	89.008
Largo Plazo	35.658	23.562	35.822	41.390	40.184	33.649	31.770
Estado de Resultados Integrales							
Ingresos Operacionales	90.776	132.905	168.840	173.546	27.472	61.258	102.752
Costo de ventas	(82.032)	(119.036)	(145.853)	(149.348)	(25.299)	(55.269)	(93.033)
Utilidad bruta	8.744	13.868	22.988	24.198	2.174	5.990	9.719
(-) Gastos de administración y ventas	(11.898)	(11.681)	(10.218)	(11.633)	(5.912)	(12.322)	(6.611)
Ingresos (gastos) operacionales neto	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad operativa	(3.154)	2.187	12.770	12.565	(3.738)	(6.332)	3.109
(-) Gastos financieros	(13.985)	(11.028)	(12.207)	(17.293)	(10.485)	(16.653)	(9.607)
(+) Ingresos financieros	2.876	2.262	1.052	7.473	283	2.280	292
Otros ingresos (gastos) no operacionales neto	(4.066)	8.192	6.484	3.436	24.128	23.737	4.341
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta	(18.329)	1.614	8.100	6.181	10.187	3.032	(1.865)
(-) Participación trabajadores	-	-	-	-	(1551)	-	-
Resultado antes de impuestos	(18.329)	1.614	8.100	6.181	8.636	3.032	(1.865)
(-) Impuesto a la renta por pagar	-	(669)	(2.765)	(2.142)	(2.639)	(1.430)	(214)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	(18.329)	945	5.334	4.039	5.997	1.602	(2.079)
Estado de Flujo de Efectivo							
Flujo Actividades de Operación	10.155	17.313	(14.098)	(16.554)	-	9.961	(4.547)
Flujo Actividades de Inversión	820	(5.267)	(5.661)	1.194	-	3.779	1.141
Flujo Actividades de Financiamiento	(10.192)	(10.667)	19.750	13.884	-	(11.802)	6.183
Flujo del Período	784	1.379	(9)	(1.476)	-	1.938	2.776
Saldo Inicial de Efectivo	323	1.107	2.485	2.476	-	1.000	2.938
Saldo Final de Efectivo	1.107	2.485	2.476	1.000	-	2.938	5.714

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Márgenes e Indicadores Financieros (% US\$, veces y días)

Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.

Ítem	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	ago-24	dic-24	ago-25
Márgenes							
Costos de Venta / Ingresos	-90,37%	-89,57%	-86,38%	-86,06%	-92,09%	-90,22%	-90,54%
Margen Bruto	9,63%	10,43%	13,62%	13,94%	7,91%	9,78%	9,46%
Gastos Operacionales / Ingresos	13,11%	8,79%	6,05%	6,70%	21,52%	20,11%	6,43%
Margen EBIT	-3,47%	165%	7,56%	7,24%	-13,61%	-10,34%	3,03%
Gastos Financieros/Ingresos	15,41%	8,30%	7,23%	9,96%	38,17%	27,18%	9,35%
Margen Neto	-20,19%	0,71%	3,16%	2,33%	21,83%	2,62%	-2,02%
Margen EBITDA	-1,96%	2,65%	8,26%	8,00%	-10,90%	-8,44%	3,75%
BITDA y Cobertura							
Depreciaciones y Amortizaciones	1371	1336	1174	1317	743	1159	746
EBITDA (12 meses)	-1783	3.523	13.944	13.882	-4.492	-5.173	5.782
EBITDA (acumulado)	-1783	3.523	13.944	13.882	-2.995	-5.173	3.854
EBITDA (acumulado) / Gastos Financieros (acumulados)	-0,13	0,32	1,14	0,80	-0,29	-0,31	0,40
EBITDA (12 meses) / Deuda Financiera CP	-0,03	0,05	0,18	0,18	-0,05	-0,07	0,06
EBITDA (12 meses) / Deuda Financiera	-0,02	0,04	0,12	0,12	-0,04	-0,05	0,05
EBITDA (12 meses) / Pasivo total	-0,01	0,02	0,08	0,07	-0,03	-0,03	0,03
Solvencia							
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0,77	0,83	0,78	0,78	0,75	0,78	0,81
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0,23	0,17	0,22	0,22	0,25	0,22	0,19
Deuda Financiera / Patrimonio	1,74	1,53	2,16	2,09	2,00	1,92	2,16
Deuda Financiera / Pasivo Total	0,61	0,61	0,67	0,61	0,74	0,72	0,69
Pasivo Total / Patrimonio	2,85	2,51	3,24	3,42	2,68	2,67	3,13
Deuda Financiera / EBITDA (12 meses)	-54,59	25,43	8,07	8,61	-27,68	-21,46	20,89
Pasivo Total / EBITDA (12 meses)	-89,38	41,70	12,11	14,10	-37,19	-29,95	30,24
Rentabilidad							
ROA (12 meses)	-8,51%	0,46%	2,42%	1,60%	3,92%	0,75%	-1,35%
ROE (12 meses)	-32,72%	1,62%	10,25%	7,06%	14,43%	2,77%	-5,58%
Liquidez							
Liquidez General	108	0,73	0,87	0,86	0,85	0,68	0,71
Prueba Acida	0,78	0,62	0,80	0,82	0,73	0,55	0,60
Capital de Trabajo	9.224	-33.350	-16.951	-21.245	-18.833	-37.966	-41.526
Flujo de efectivo/ deuda de corto plazo	2%	4%	3%	1%	0%	4%	6%
Tasa de Consumo de Efectivo	-65,30	-114,88	0,77	123,02	0,00	-16,149	-347,05
Cash Runway	-16,95	-2163	3.212,66	8,13	0,00	-18,19	-16,47
Rotación							
Días de Cuentas por Cobrar comerciales	206	149	171	222	479	277	134
Días de Cuentas por Pagar	165	123	105	129	179	168	92
Días de Inventarios	160	40	25	15	144	101	41
Ciclo de Conversión de Efectivo	201	66	90	108	444	220	82
Servicio de la deuda							
Obligaciones con entidades financieras C/P	61.695	66.046	75.864	73.742	75.234	64.704	70.959
Obligaciones emitidas C/P	-	-	860	4.388	8.922	12.635	18.049
Préstamos con terceros C/P	8.009	5.790	4.072	12.329	11.714	10.166	6.559
(-) Gastos financieros	13.985	11.028	12.207	17.293	10.485	16.653	9.607
Efectivo, bancos y equivalentes al efectivo	1.107	2.485	2.476	1.000	9.652	2.938	5.714
Inversiones temporales C/P	-	-	-	-	-	-	-
Total Servicio de la deuda	82.582	80.378	90.526	106.753	96.702	101.220	99.460
Cobertura de servicio de deuda M V y GF	(0,14)	0,41	1,32	0,67	(0,46)	(0,20)	0,26

Fuente: Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Atentamente,

Firmado electrónicamente por:
**YOEL ALEJANDRO
ACOSTA MUÑOZ**
Validar únicamente con FirmaEC

Econ. Yoel Acosta
Gerente General
Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S. A.

ANEXO 6:

Certificación por parte del Representante Legal del monto máximo a emitir

Certificado del Cálculo del Monto Máximo a Emitir

Yo, Ramiro Javier Cornejo Vera en calidad de Gerente, y como tal Representante Legal de la Compañía Negocios Automotrices Neohyundai S.A., certifico el monto máximo a emitir, correspondiente al 80% de los activos libres de gravamen con corte de información al 31 de agosto de 2025, el cual se detalla a continuación:

Detalle de Activos Libres de Gravamen ago-25 (En US\$ dólares)			
	Activo Total	Activos Gravados	Activos Libres de Gravamen
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalente a efectivo	\$ 5.714.215		\$ 5.714.215
Inversiones a Corto Plazo	\$ 4.990.962		\$ 4.990.962
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$ 57.202.628		\$ 57.202.628
Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	\$ 2.050.366		\$ 2.050.366
Otras Cuentas por Cobrar	\$ -		\$ -
Inventarios	\$ 15.958.102	\$ 2.984.764	\$ 12.973.338
Anticipos Entregados	\$ 4.151.912		\$ 4.151.912
Impuestos por Recuperar	\$ 7.181.180		\$ 7.181.180
Otros Activos Corrientes	\$ 3.201.631		\$ 3.201.631
Activos Corrientes	\$ 100.450.996	\$ 2.984.764	\$ 97.466.232
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$ 19.550.948	\$ 19.550.948	\$ -
Impuesto a la Renta Diferido	\$ -		\$ -
Inversiones en Acciones	\$ 4.513.646		\$ 4.513.646
Propiedades de inversión	\$ 41.900.393	\$ 41.900.393	\$ -
Intangibles	\$ 9.778		\$ 9.778
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	\$ 64.239.038		\$ 64.239.038
Activos No Corrientes	\$ 130.213.803	\$ 61.451.341	\$ 68.762.462
Total (A)	\$ 230.664.799	\$ 64.436.105	\$ 166.228.694
Total Activos Diferidos o impuestos diferidos			\$ -
Total Activos en Litigio e Impugnaciones Tributarias			\$ 4.794.755
Total Saldo de Emisiones en circulación			\$ 21.696.429
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			\$ 5.184.915
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			\$ -
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			\$ 4.513.646
Total Activos Diferidos y otros (B)			\$ 36.189.745
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			\$ 130.038.949
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			\$ 104.031.159
Monto de la emisión (E)			\$ 15.000.000
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			6,94

Atentamente,



Ramiro Javier Cornejo Vera
Gerente
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 II Programa de Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial que suscribe la Compañía NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Quito DM, 08 de octubre de 2025.



Diego Fernando Rodríguez Rodríguez
Gerente General
AVALCONSULTING CIA. LTDA.