



NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.



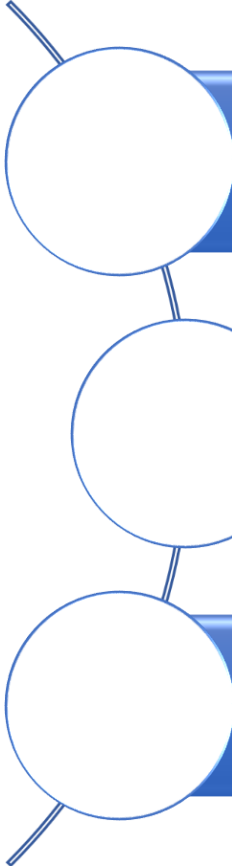
II Emisión de Papel Comercial

US\$ 15.000.000

AA+



CONTENIDO



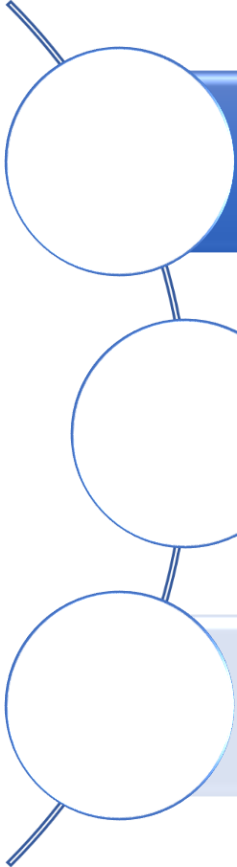
1. Información general

2. Información financiera

3. Sobre la emisión



CONTENIDO



1. Información general

2. Información financiera

3. Sobre la emisión

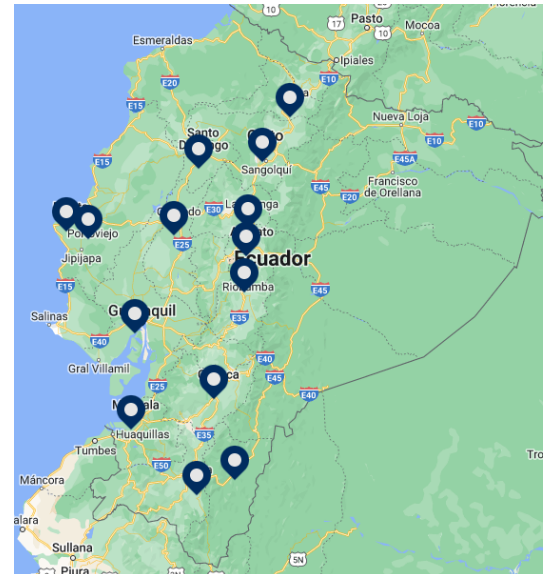


INFORMACIÓN GENERAL

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

ACCIONISTAS	CAPITAL
DOYLE HOLDING CORP.	\$ 26.999.994
ELJURI VINTIMILLA JUAN PABLO	\$ 3
MALO ACOSTA MARCOS	\$ 3
Total	\$ 27.000.000

- Neohyundai cuenta con 32 concesionarios distribuidos a nivel nacional.



PRODUCTOS

SUV



CRETA



KONA HYBRID



TUCSON



SANTA FE

VAN



STARIA

AUTOS



PALISADE



GRAND i10 HATCHBACK



GRAND i10 SEDAN



ACCENT

FILOSOFÍA CORPORATIVA

MISIÓN:

Brindar a todos nuestros clientes opciones de movilidad accesibles y con gran tecnología

VISIÓN:

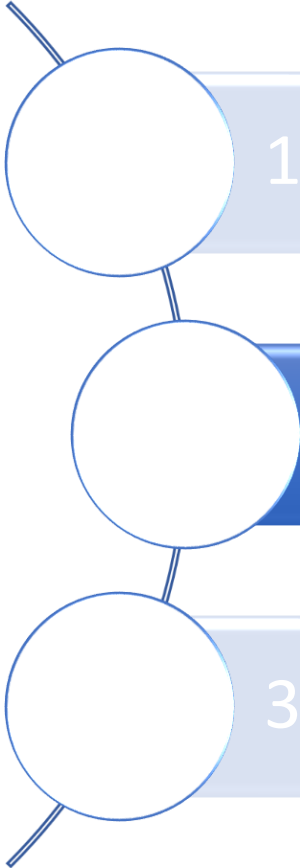
Posicionarnos como la marca de mayor innovación tecnológica en el país en los próximos 3 años, fortaleciendo nuestra imagen de sostenibilidad, ofertando una amplia gama de vehículos híbridos y eléctricos, que nos permitan sobrepasar el 10% de participación en el mercado automotriz ecuatoriano.

PRINCIPIOS ORGANIZACIONALES:

- Enfoque al cliente
- Reconocimiento a los colaboradores
- Comportamiento ético
- Orgullo por nuestra empresa y marcas
- Agregar valor a la empresa



CONTENIDO



1. Información general

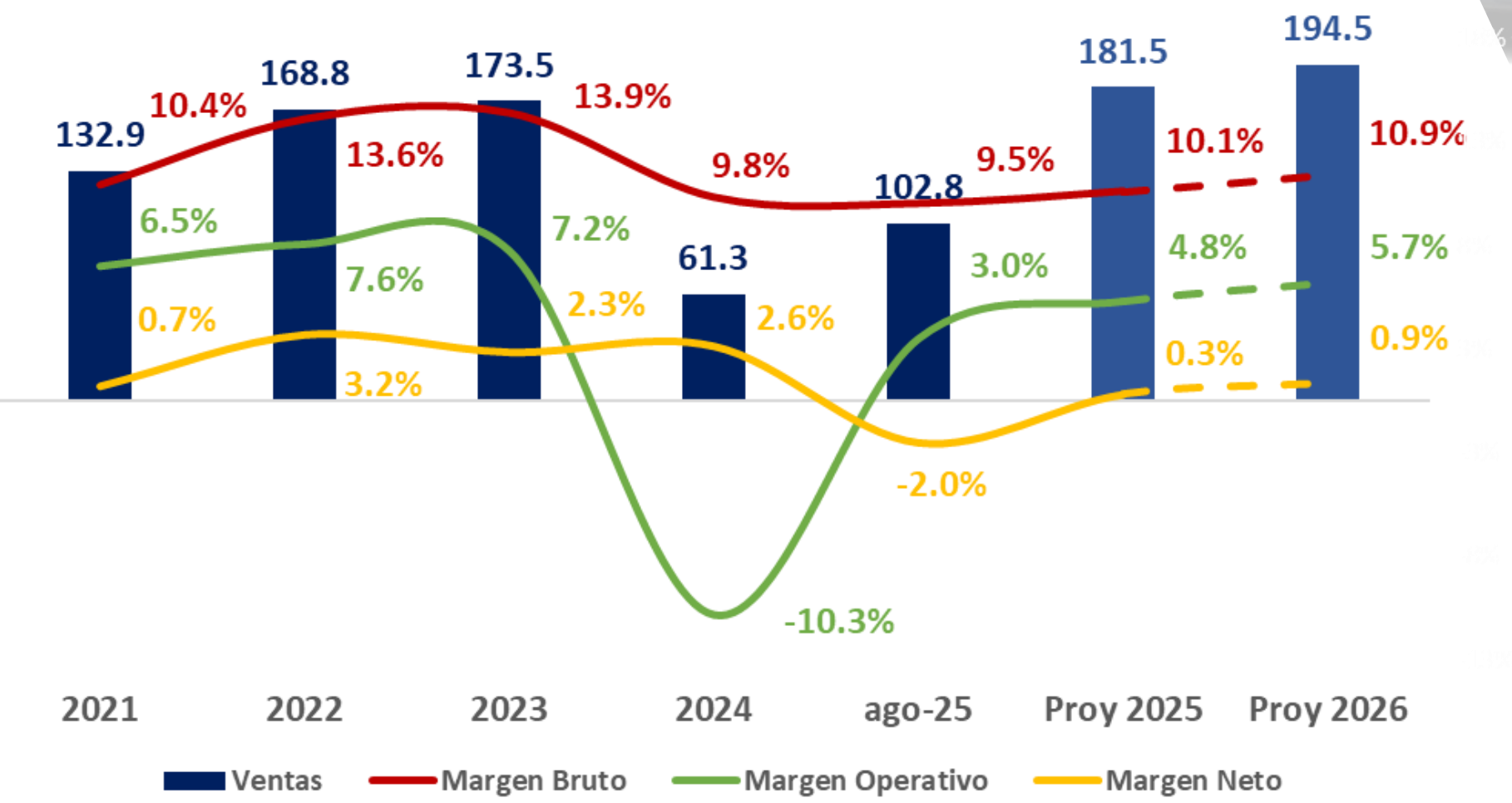
2. Información financiera

3. Sobre la emisión



VENTAS Y MÁRGENES

Evolución de Resultados (% y miles USD)

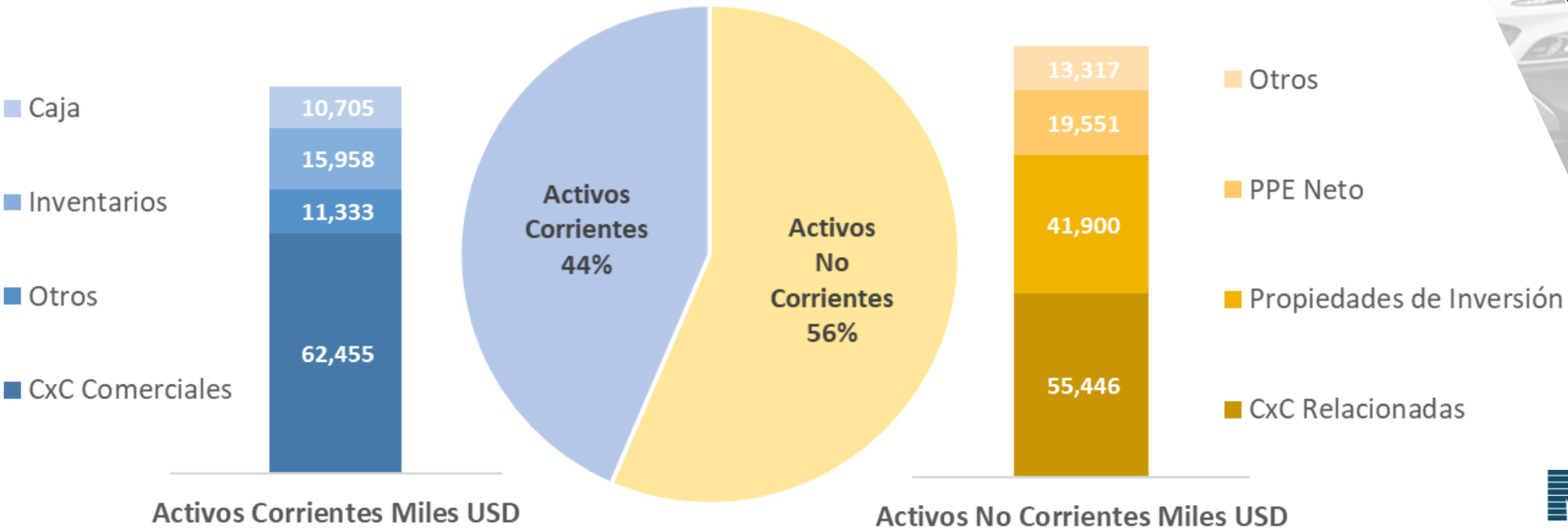


ESTRUCTURA ACTIVOS

	2023	2024	Proy 2025	Proy 2026	Proy 2027
Activos Corrientes	\$ 131,955	\$ 82,230	\$ 116,619	\$ 129,645	\$ 139,718
Activos No Corrientes	\$ 121,048	\$ 130,616	\$ 129,884	\$ 113,347	\$ 112,599
Total Activos	\$ 253,003	\$ 212,846	\$ 246,503	\$ 242,992	\$ 252,317
% Var Activos	▲ 9%	▼ -16%	▲ 16%	▼ -1%	▲ 4%



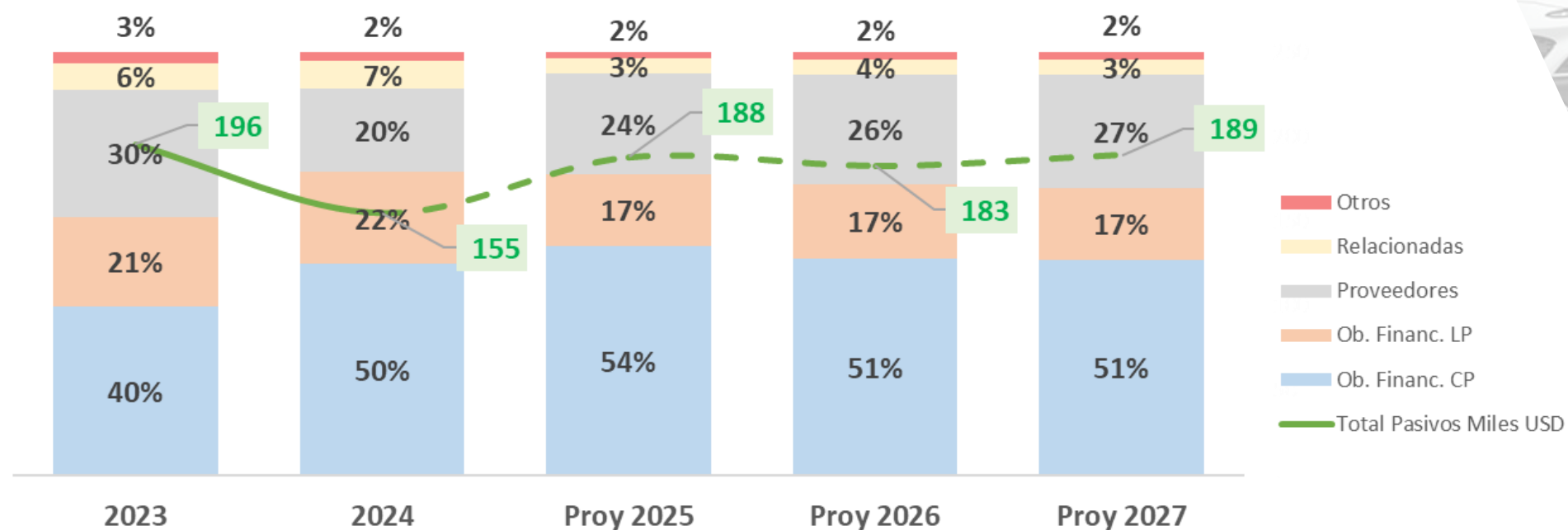
Composición del Activo Ago. 2025



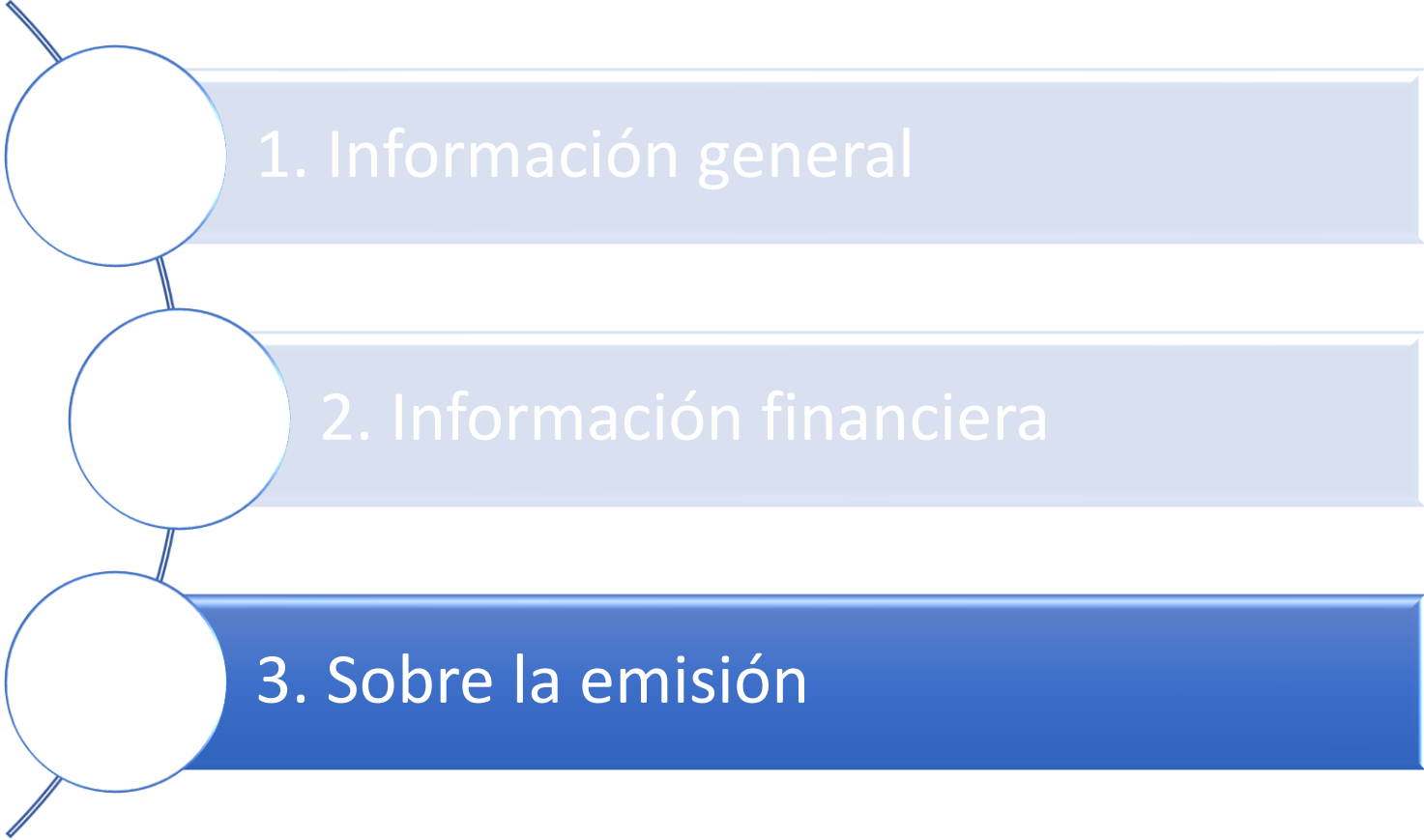
FUENTES DE FINANCIAMIENTO

	2023	2024	Proy 2025	Proy 2026	Proy 2027
Pasivos Corrientes	\$ 153,200	\$ 120,197	\$ 155,169	\$ 149,944	\$ 156,321
Pasivos No Corrientes	\$ 42,561	\$ 34,715	\$ 32,850	\$ 32,876	\$ 32,903
Total Pasivos	\$ 195,761	\$ 154,912	\$ 188,019	\$ 182,820	\$ 189,224
% Var Pasivos	▲ 16%	▼ -21%	▲ 21%	▼ -3%	▲ 4%

Composición Total Pasivos



CONTENIDO



1. Información general

2. Información financiera

3. Sobre la emisión



CARACTERÍSTICAS

Características	Clase A	Clase B	Clase C
Monto:	US\$ 2.000.000	US\$ 2.500.000	US\$ 10.500.000
Plazo:	181 días	270 días	359 días
Tasa de Interés:	Cero cupón	Cero cupón	Cero cupón
Rendimiento:	6,50%	6,75%	7,00%
Amortización Capital:	Al Vencimiento	Al Vencimiento	Al Vencimiento
Destino de los recursos	100% para capital de trabajo	100% para capital de trabajo	100% para capital de trabajo



PARTICIPANTES DEL PROCESO

II Programa de Papel Comercial

Estructurador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Calificadora de Riesgos	Pacific Credit Rating Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación	AA+
Agente Colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Representante de Obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.
Agente Pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.



ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN - GARANTÍA GENERAL (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

RESGUARDOS

NORMATIVOS

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

LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO

1. Mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero) y el patrimonio de hasta 3,00 veces, que permita continuidad y crecimiento al negocio.



¿PORQUÉ INVERTIR EN NEOHYUNDAI?

- Llevan 24 años de operación exitosa en Ecuador, con crecimiento sostenido y resultados financieros sólidos.
- En los últimos 4 años registran un promedio anual de ventas de 134 Millones.
- Cuentan con marcas de vehículos reconocidas y gran presencia comercial en el Ecuador, tales como Hyundai Accent, Hyundai Grand i10, Hyundai Tucson, Hyundai Santa Fe, entre otros.
- Operan con estándares de calidad, tecnología y servicio de clase mundial para sus clientes, poseen 32 concesionarios a nivel nacional





MERCAPITAL

casa de valores s.a



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