



CENTRAL
MOTORS S.A.

INFORME

GERENTE GENERAL

CENTRALMOTORS S.A.
JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2016

1.- ANALISIS COMERCIAL Y FINANCIERO DE CENTRALMOTORS

VENTAS.- Las ventas totales de la compañía alcanzaron la suma de 4.5 millones de dólares (1,6 millones de dólares en 2015) con un incremento de 181.25% respecto al año 2015.

A continuación un detalle de las ventas por línea de negocio:

DETALLE	VENTAS				
	2015	% Part.	2016	% Part. sobre ventas	Variación 2015-2016
Ventas USD Automotriz	1.208.691,91	71,3%	3.529.997,00	77,0%	192,1%
Ventas USD Repuestos	115.697,69	6,8%	185.064,67	4,0%	60,0%
Ventas USD Talleres	90.973,19	5,4%	125.434,00	2,7%	37,9%
Otros Ingresos Operacionales	-	0,0%	418.619,00	9,1%	0,0%
Otros Ingresos No Operacionales	279.299,84	16,5%	328.029,00	7,2%	17,4%
Total	1.694.662,63		4.587.143,67		171%

Fuente: Centralmotors

A continuación se detalla las ventas por línea de negocio:

VENTAS (VENTAS OPERACIONALES POR LINEA)							
	Ciudad	2015 US\$	% Participación	2016 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
Venta Automóviles		1.208.691,91	85,40%	3.503.996,88	93,64%	2.295.304,97	190%
	Quito	1.208.691,91	100,00%	3.503.996,88	100%	2.295.304,97	190%
Venta de repuestos		115.697,69	8,17%	62.123,91	1,66%	- 53.573,78	-46%
	Quito	115.697,69	100,00%	62.123,91	100%	- 53.573,78	-46%
Venta de talleres		90.973,19	6,43%	175.710,50	4,70%	84.737,31	93%
	Quito	90.973,19	100,00%	175.710,50	100%	84.737,31	93%
Total Ventas Netas		1.415.362,79	100,00%	3.741.831,29	100%	2.326.468,50	164%

Vehículos.- En el año 2016 se vendieron un total de 101 unidades que frente a las 40 unidades del año 2015 representó un incremento del 153%, cabe mencionar que 20 unidades se vendieron a través de endoso de BL.

UNIDADES VENDIDAS			
	2015	2016	% variación
DAEWOO	61	18	239%
TATA	40	22	82%
TOTAL GENERAL	101	40	153%

Las ventas de vehículos en valores se aumentaron en forma general en un 239% respecto al año 2015.

Fuente: Centralmotors

Repuestos. - Las ventas de repuestos (canales taller y mostrador) en el año 2016 fueron de USD 185.064,70 reflejando un incremento de USD 69.367,01 lo que equivale a un 60% respecto del año 2015.

VENTAS REPUESTOS NETAS POR LINEA						
CUIDAD	2015 US\$	% Participación	2016 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
QUITO	115.697,69	100,00%	185.064,70	100,00%	69.367,01	60%
TOTAL	115.697,69	100,00%	185.064,70	100,00%	69.367,01	60%

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

Talleres. - Las ventas de servicios mecánicos en Talleres (mano de obra directa, chapa y pintura, trabajos de terceros, aceites y lubricantes) reflejaron un incremento en un 38% con respecto al año 2015, con un total de facturación de USD 125.434,00

VENTAS TALLERES NETAS POR LINEA						
CUIDAD	2015 US\$	% Participación	2016 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
QUITO	90.973,19	5,4%	125.434,00	2,7%	37,9%	38%
TOTAL	90.973,19	5,37%	125.434,00	2,73%	0,38	38%

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

OTROS INGRESOS.- En el año 2016 se generaron por gestión de recaudo de cartera, seguros y dispositivos se generó USD441.365, 98.

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas del año 2016 fue de 3.136.792,88 millones de dólares (1.093.629,57 en 2015) con un incremento respecto al año anterior.

GASTOS (Incluye depreciaciones) En el año 2016 los gastos totales se incrementaron a USD 1,328.836,96 (24%) mientras que en el año 2015 fueron de 1.070.886,00, principalmente debido al incremento sustancial de las ventas, por el impacto de los costos variables, en cuanto a los Gastos de Administración se presenta una disminución del 2,5%, es decir logró una mejor eficiencia operativa.

GASTOS						
DETALLE	2015	% Part. sobre ventas	2016	% Part. sobre ventas	Variación absoluta	Variación relativa
Venta	421.069,00	39,3%	540.614,24	11,8%	119.545,24	28,4%
Administrativos	418.168,00	39,0%	407.798,84	8,9%	- 10.369,16	-2,5%
Financieros	224.281,00	20,9%	364.463,37	7,9%	140.182,37	62,5%
No operacionales	7.368,00	0,7%	15.960,51	0,3%	8.592,51	116,6%
Total	1.070.886,00	100,0%	1.328.836,96	29,0%	257.950,96	24%

El gasto financiero del año 2016 es de USD 364.463.37, que es mayor al año 2015, por cuanto el servicio de pasivos se incrementó, primero por la adquisición de inventario, así como una reducción relevante en las cuentas por pagar.

UTILIDAD NETA.- En el año 2016 se obtuvo una utilidad neta de USD 72.232,11 contrario al año pasado que se generaron pérdidas, esto gracias a una optimización de los costos de operación, así como el incremento relevante de los ingresos,

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS				
Detalle	2015	2014	2016	2016
Utilidad/(pérdida) antes de impuestos	- 235.407,16	1.043,32	- 469.852,78	121.513,83
Utilidad/(pérdida) neta	- 235.407,16	691,72	- 469.842,78	72.232,11

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS.- El valor total de los activos disminuyó en 31% respecto al año 2015, debido principalmente a la venta de cartera realizada a financieras.

DETALLE	2015	2016	VARIACION US	VARIACION %
ACTIVOS				
Caja Bancos	243.306,80	283.579,83	40.273,03	17%
Inversiones	-	25.496,45	25.496,45	100%
Total Disponible	243.306,80	309.076,28	65.769,48	27%
Cuentas Por Cobrar Clientes	3.148.366,79	2.959.981,68	(188.385,11)	-6%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-	(30.658,16)	(30.658,16)	-100%
Otros Activos Corrientes	187.557,30	1.349.796,09	1.162.238,79	620%
Total Exigible	3.335.924,09	4.279.119,61	943.195,52	28%
Inventarios	4.689.270,19	1.043.580,35	(3.645.689,84)	-78%
Pagos Anticipados	372.252,20	76.376,19	(295.876,01)	-79%
Total Realizable	5.061.522,39	1.119.956,54	(3.941.565,85)	-78%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.640.753,28	5.708.152,43	(2.932.600,85)	-34%
Activo Fijo	162.475,63	327.099,73	164.624,10	101%
Activo Diferido	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	162.475,63	327.099,73	164.624,10	101%
TOTAL ACTIVO	8.803.228,91	6.035.252,16	(2.767.976,75)	-31%

X

PASIVOS.- Igualmente se refleja una disminución significativa de los pasivos en el orden del 80%, llegando al 2016 a un total de USD 1706.395,94, principalmente por decisiones tomadas en la Junta Directiva de la Compañía en donde se decide capitalizar la deuda que se mantiene con Equinorte principal accionista.

DETALLE	2015	2016	VARIACION US	VARIACION %
PASIVOS				
Obligaciones Bancarias	43.237,39	606,52	(42.630,87)	-99%
Proveedores	607.730,68	215.547,00	(392.183,68)	-65%
Otras cuentas por pagar CP	1.718.215,56	1.128.455,53	(589.760,03)	-34%
Anticipos Clientes	2.085.116,31	215.447,05	(1.869.669,26)	-90%
Obligaciones Patronales	8.466,79	9.983,52	1.516,73	18%
Obligaciones Fiscales	4.138,86	99.840,15	95.701,29	2312%
Beneficios Sociales	31.315,59	29.186,91	(2.128,68)	-7%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.498.221,18	1.699.066,68	(44.759,55)	-62%
Otras Cuentas por Pagar LP	3.910.555,30	7329,26	(3.903.226,04)	-100%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	3.910.555,30	7.329,26	(3.903.226,04)	-100%
TOTAL PASIVO	8.408.776,48	1.706.395,94	(3.947.985,59)	-80%

PATRIMONIO.- La estructura patrimonial de la compañía aumentó, por la capitalización y resultado positivo del ejercicio económico, llegando al 2016 a USD 394.452

DETALLE	2015	2016	VARIACION US	VARIACION %
PATRIMONIO				
Capital Social	1.100.000,00	2.100.000,00	1.000.000,00	91%
Resultados Acumulados	(271.474,98)	(753.931,19)	(482.456,21)	178%
Resultado del Ejercicio	(469.852,78)	72.232,11	542.084,89	-115%
Ajuste Patrimonio	35.780,19	2.910.555,30	2.874.775,11	8035%
TOTAL PATRIMONIO	394.452,43	4.328.856,22	3.934.403,79	997%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8.803.228,91	6.035.252,16	(2.767.976,75)	-31%

3.- ESTADOS FINANCIEROS

CENTRALMOTORS
BALANCE GENERAL

DETALLE	2015	2016	VARIACION US	VARIACION %
ACTIVOS				
Caja Bancos	243.306,80	283.579,83	40.273,03	17%
Inversiones	-	25.496,45	25.496,45	100%
Total Disponible	243.306,80	309.076,28	65.769,48	27%
Cuentas Por Cobrar Clientes	3.148.366,79	2.959.981,68	(188.385,11)	-6%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-	(30.658,16)	(30.658,16)	-100%
Otros Activos Corrientes	187.557,30	1.349.796,09	1.162.238,79	620%
Total Exigible	3.335.924,09	4.279.119,61	943.195,52	28%
Inventarios	4.689.270,19	1.043.580,35	(3.645.689,84)	-78%
Pagos Anticipados	372.252,20	76.376,19	(295.876,01)	-79%
Total Realizable	5.061.522,39	1.119.956,54	(3.941.565,85)	-78%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.640.753,28	5.708.152,43	(2.932.600,85)	-34%
Activo Fijo	162.475,63	327.099,73	164.624,10	101%
Activo Diferido	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	162.475,63	327.099,73	164.624,10	101%
TOTAL ACTIVO	8.803.228,91	6.035.252,16	(2.767.976,75)	-31%
PASIVOS				
Obligaciones Bancarias	43.237,39	606,52	(42.630,87)	-99%
Proveedores	607.730,68	215.547,00	(392.183,68)	-65%
Otras cuentas por pagar CP	1.718.215,56	1.128.455,53	(589.760,03)	-34%
Anticipo Clientes	2.085.116,31	215.447,05	(1.869.669,26)	-90%
Obligaciones Patronales	8.466,79	9.983,52	1.516,73	18%
Obligaciones Fiscales	4.138,86	99.840,15	95.701,29	2312%
Beneficios Sociales	31.315,59	29.186,91	(2.128,68)	-7%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.498.221,18	1.699.066,68	(44.769,55)	-62%
Otras Cuentas por Pagar LP	3.910.555,30	7329,26	(3.903.226,04)	-100%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	3.910.555,30	7.329,26	(3.903.226,04)	-100%
TOTAL PASIVO	8.408.776,48	1.706.395,94	(3.947.986,59)	-80%
PATRIMONIO				
Capital Social	1.100.000,00	2.100.000,00	1.000.000,00	91%
Resultados Acumulados	(271.474,98)	(753.931,19)	(482.456,21)	178%
Resultado del Ejercicio	(469.852,78)	72.232,11	542.084,89	-115%
Ajuste Patrimonio	35.780,19	2.910.555,30	2.874.775,11	8035%
TOTAL PATRIMONIO	394.452,43	4.328.856,22	3.934.403,79	997%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8.803.228,91	6.035.252,16	(2.767.976,75)	-31%

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
EN US\$ COMBATIVO 2015-2016				
Detalle	2015	2016	Variación US\$	Variación %
Ventas	1.415.362,79	3.741.831,29	2.326.468,50	164%
Costo de Ventas	(837.367,86)	(2.955.434,91)	- 2.118.067,05	253%
Costos de Ventas Otros	(256.261,71)	(181.357,97)	74.903,74	-29%
Utilidad Bruta en Ventas	321.733,22	605.038,41	283.305,19	
Gastos de Venta	(421.069,44)	(540.614,24)	- 119.544,80	28%
Gastos de Administración	(418.167,95)	(423.759,35)	- 5.591,40	1%
Gastos Financieros	(224.280,54)	(364.463,37)	- 140.182,83	63%
Gastos No Operacionales	(7.367,91)	7.367,91	-	-100%
Otros Ingresos	279.299,84	845.312,38	566.012,54	203%
Utilidad Neta antes de Participación e Impuestos	(469.852,78)	121.513,83	591.366,61	(1,26)
15% reparto de utilidades	-	18.227,07	18.227,07	
Utilidad/(Pérdida) antes de impuestos	(469.852,78)	103.286,76	573.139,54	- 1,22
22% Impuesto a la Renta	-	31054,65	31054,65	
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	(469.852,78)	72.232,11	542.084,89	-115%



CENTRAL
MOTORS S.A.

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS				
INDICADORES	CALCULO	DATOS		RESULTADO
Capital de Trabajo	Activos Corriente - Pasivos Corriente	5.708.152,43	1.699.066,68	4.009.085,75
Liquidez	Activos Corriente / Pasivos Corriente	5.708.152,43	1.699.066,68	3,36
Solvencia	Activos Totales / Pasivos Totales	6.035.252,16	1.706.395,94	3,54
Prueba Acida	(Activos Corriente - Inventario)/Pasivo Corriente	4.664.572,08	1.699.066,68	2,75

5.- TRANSACCIONES IMPORTANTES

A fines del año (noviembre y diciembre de 2016) se realizó la capitalización de la compañía por medio de compensación de créditos con el principal accionista por el valor de USD1.000.000, 00 y el registro de aporte futuras capitalizaciones basadas en la misma modalidad, por un monto 2.910.555,30 que será parte del capital social en el año 2017.

6.- PERSONAL

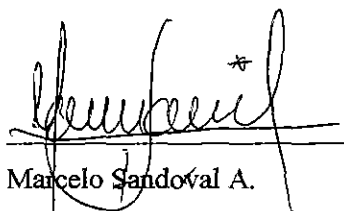
En el año 2016 laboraban en Centralmotors 26 empleados, al 31 de diciembre del 2016.

7.- COMENTARIOS FINALES

Termino de esta manera, agradeciendo al Presidente de la compañía Econ. Fernando Hidrobo Estrada; al Directorio; a los Señores Accionistas y al personal en general que hace Centralmotors, por el apoyo y la confianza que han depositado en esta administración.

El esfuerzo de esta administración está enfocado a continuar mejorando en el corto plazo los resultados financieros y comerciales proyectados con el fin de mejorar la posición financiera y la rentabilidad de la compañía.

Atentamente,



Marcelo Sandoval A.
Gerente General