

**INFORME DEL SR. CARLOS FERNANDO PEREZ HIDALGO, GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA MODERCAPITAL S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2018.**

Cumpliendo con lo dispuesto en la Ley, y los Estatutos de la Compañía y la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCV-DNCDN-2015-003, del 20 de Marzo del 2015, sobre la presentación de informes anuales de los administradores, presento a los señores accionistas su informe anual, sobre la marcha de la compañía durante el ejercicio económico 2018.

**1. - ENTORNO ECONÓMICO Y OBJETIVOS.**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas públicos-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incremento en el precio de combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones comerciales tales como: reducción en las ventas de repuestos y servicios, y por tanto, en la rentabilidad de la Compañía. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimización de costos, gastos administrativos y de ventas, lo que permitirá a la Compañía afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**2. - CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.**

Los administradores cumplen con las resoluciones emitidas por la Junta General Ordinaria, Extraordinaria y/o Universal de Accionistas.

**3. - ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES.**

Por ser una compañía Holding, Modercapital no tiene empleados.

**4. - ANÁLISIS DEL ESTADO FINANCIERO DE LOS RESULTADOS ANUALES.**

A continuación, se presentan ciertos datos financieros comparativos que permitirán a los señores accionistas, analizar los cambios del período comparados en el período anterior.

< VER PAGINA SIGUIENTE >

**INFORME DEL SR. CARLOS FERNANDO PEREZ HIDALGO, GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA MODERCAPITAL S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2018.**

	31 de diciembre <u>2018</u>	31 de diciembre <u>2017</u>
Activos corrientes	57.817	3.253.660
Activos no corrientes	<u>75.553.010</u>	<u>57.153.315</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>75.610.827</u></b>	<b><u>60.406.975</u></b>
Pasivos corrientes	57.814	130.715
Pasivos no corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>57.814</u></b>	<b><u>130.715</u></b>
Capital social	26.433.750	26.433.750
Reservas	28.435.150	27.966.286
Resultados acumulados	<u>20.684.114</u>	<u>5.876.224</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>75.553.013</u></b>	<b><u>60.276.260</u></b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b><u>75.610.827</u></b>	<b><u>60.406.975</u></b>

**ÍNDICE DE LIQUIDEZ**

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Tal como se muestra a continuación durante el ejercicio económico 2018, el índice es el siguiente:

(en dólares)

	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE	<u>57.817</u> = 1,00	<u>3.253.660</u> = 24,89
PASIVO CORRIENTE	57.814	130.715

El índice del 2018 claramente nos muestra que la compañía tiene para cubrir 1,00 veces sus obligaciones a corto plazo con los activos corrientes disponibles.

**INFORME DEL SR. CARLOS FERNANDO PEREZ HIDALGO, GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA MODERCAPITAL S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2018.**

**ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera de la compañía, tal como se muestra a continuación durante el ejercicio 2018, el índice es el siguiente:

	(en dólares)			
	2018		2017	
PASIVO TOTAL	$\frac{57.814}{75.610.827}$	= 0,00	$\frac{130.715}{60.406.975}$	= 0,002
ACTIVO TOTAL				

**5. - DESTINO DE LOS RESULTADOS**

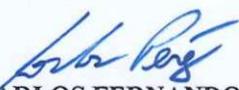
Con relación a los resultados obtenidos en el ejercicio económico del 2018, obtuvimos una ganancia de \$ 20.684.114,00 que no provienen de los resultados operativos del ejercicio si no de un ajuste en la valoración de las inversiones que la empresa tiene en sus subsidiarias.

**6. - RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE, POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL AÑO 2019.**

Se recomienda seguir mejorando la automatización de las áreas productivas y administrativas de las empresas donde Modercapital S.A. es accionista (indirecta) con el fin de optimizar al máximo los procesos, seguir manteniendo la política de austeridad en los gastos y consolidar la cartera de clientes de las compañías donde Modercapital S.A. tiene participaciones accionarias (indirecta), así como también incrementar nuestras ventas con la búsqueda de nuevos mercados en esas mismas empresas.

Me permito mencionar que en línea con el marco legal se ha dado estricto cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derecho de autor.

Muy atentamente,

  
**CARLOS FERNANDO PEREZ HIDALGO.**  
**GERENTE GENERAL**

Faint, illegible text at the top of the page, possibly a header or title.

Second line of faint, illegible text.

Third line of faint, illegible text.

Fourth line of faint, illegible text.

Fifth line of faint, illegible text.

Sixth line of faint, illegible text.

Seventh line of faint, illegible text.

Eighth line of faint, illegible text.

Ninth line of faint, illegible text.

Tenth line of faint, illegible text.

Eleventh line of faint, illegible text.

Twelfth line of faint, illegible text.

Thirteenth line of faint, illegible text.