

**INFORME DE COMISARIO
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CENTRALMOTORS S.A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo dispuestos en el artículo 321 numeral cuatro de la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de Centralmotors S.A. presento a ustedes el siguiente informe en relación al año terminado al 31 de diciembre del 2018.

He obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que considero necesario. Así mismo, he revisado el balance general de Centralmotors al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta revisión.

La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Estas Normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes: la situación financiera de Centralmotors S.A. al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado.

Como parte de la revisión, verifiqué y obtuve confirmación de los asesores legales de la Compañía, con relación a que si los administradores han dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de las resoluciones de la junta general de accionistas y específicamente de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Los resultados de la revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de CENTRALMOTORS S.A.

Adicionalmente, basado en los informes de los Auditores Externos y de la administración, se efectuó una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero solo hasta donde se considere necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que se puede depositar en el mismo año con relación a la revisión de los estados financieros de la compañía por el año 2018. Por consiguiente, la revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la Compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir.

Durante la evaluación del sistema de control interno y la revisión de los estados financieros se pudo determinar un razonable cumplimiento de las políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la Compañía durante el 2018.

El cumplimiento por parte de CENTRALMOTORS S.A. de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de estas normas, es de responsabilidad de su Administración.

ANÁLISIS DE LAS CUENTAS QUE CONFORMAN LOS ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS

De los datos presentados en el Balance hacemos el siguiente análisis de la estructura de Activos y Pasivos:

CENTRALMOTORS S.A.		
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
ANALISIS VERTICAL		
	USD	%
ACTIVOS		
Activo corriente		
Caja – bancos	9,180.05	0.07%
Cuentas por cobrar clientes	9,101,528.33	71.94%
Otras cuentas por cobrar	788,312.39	6.23%
Inventario vehículos	195,322.10	1.54%
Inventario repuestos	346,454.34	2.74%
Inventario taller - proceso	5,581.24	0.04%
Inventario en tránsito	1,931,874.16	15.27%
Gastos e Impuestos Anticipados	46,582.22	0.37%
Total activo corriente	12,424,834.83	98.21%
Activos Fijos Netos	226,898.58	1.79%
Activo Amortizable y Diferido	-	0.00%
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-	0.00%
TOTAL ACTIVOS	12,651,733.41	100.00%
PASIVOS		
Pasivo corriente		
Obligaciones bancarias	4,796,576.15	37.91%
Cuentas por pagar proveedores	1,533,200.72	12.12%
Anticipos clientes	83,045.81	0.66%
Impuestos por Pagar	92,365.08	0.73%
Otras cuentas por pagar	1,734,062.4	13.71%
Total pasivo corriente	8,239,250.17	65.12%
Jubilación patronal y desahucio	19,351.84	0.15%
Préstamo e intereses por pagar a largo plazo	70,454.00	0.56%
Cuentas por Pagar Accionistas	2,834,450.20	22.40%
TOTAL PASIVOS	11,163,506.21	88.24%
PATRIMONIO		
Capital Social	2,100,000.00	16.60%
Reserva Legal	7,223.21	0.06%
Resultados años anteriores	-675,157.87	-5.34%
Utilidad (Pérdida) Presente Ejercicio	56,161.86	0.44%
Resultados adopción NIIFS	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	1,488,227.20	11.76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,651,733.41	100.00%

ACTIVOS

El 98.21% del total de activos corresponde a activo corriente, valores efectivos o que en el corto plazo podrán efectivizarse. Esta estructura porcentual comparada con el pasivo corriente (65.12%) permitirá a la compañía cubrir con facilidad aquellas obligaciones a corto plazo que mantiene con terceros.

Los activos fijos representan el 1.79% del total de Activos.

PASIVOS

El total del pasivo representa el 88.24%, en su mayoría corresponde a pasivos corrientes que podrán ser cubiertos por la empresa en razón de que su activo corriente es superior.

PATRIMONIO

El total del patrimonio representa el 11.76% del total de los activos de la empresa y está compuesta por las cuentas de Capital con un 16.60%, Reserva Legal 0.06%, Resultados del Ejercicio actual con el 0.44%.

Respecto al estado de resultados el análisis de las cuentas de ingresos, costos y gastos es el siguiente:

CENTRALMOTORS S.A. ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2018 ANALISIS VERTICAL

	USD	%
Ventas	5,684,123.61	100.00%
Costo de Ventas	4,083,304.25	71.84%
Utilidad Bruta	1,600,819.36	28.16%
Gastos de Venta	468,799.48	8.25%
Gastos de Administración	975,713.47	17.17%
Gastos Financieros	206,171.06	3.63%
Otros ingresos	163,113.10	2.87%
Utilidad Antes de Partic. Empl. E Imp. Renta	113,248.45	1.99%
Participación Empleados	16,987.27	0.30%
Impuesto a la Renta	42,711.32	0.75%
Resultados Actuariales	2,612.00	0.05%
Utilidad Neta del Ejercicio	56,161.86	0.99%
Reserva Legal	7,223.21	0.13%
Utilidad Líquida Accionistas	48,938.65	0.86%

VENTAS

Las ventas de la empresa se componen de las líneas de vehículos, taller y repuestos. Vehículos representa el 93% del total de ventas; Repuestos el 2%; Taller el 5%.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas representa el 71.84%, con la cual se genera una utilidad bruta del 28.16%.

GASTOS DE VENTA, ADMINISTRACION Y FINANCIEROS

Estos gastos representan el 29.04% del total de ventas y se constituyen principalmente por remuneraciones, comisiones en ventas, arriendos de oficinas, gastos financieros por compras de inventario a crédito, intereses bancarios, publicidad y propaganda, mantenimiento de instalaciones y otros generales.

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Luego de la participación a empleados e impuesto a la renta del período, la utilidad neta es de USD 56,161.86 que representa el 0.99% del total de ventas.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de CENTRALMOTORS S.A., son razonables en todos los aspectos importantes de la situación financiera y los resultados de la compañía en el período analizado, los mismos que han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2018.

Índices Financieros

a) Capital de Trabajo

CALCULO	DATOS		RESULTADO
Activos Corriente - Pasivos Corriente	12,424,834.83	8,239,250.17	4,185,584.66

El capital de trabajo de USD 4,185.584,66 nos indica que en el corto plazo (un año) la compañía está en condiciones de pagar su deuda corriente y se queda con remanente para atender las operaciones normales.

b) Razón de Liquidez

CALCULO	DATOS		RESULTADO
Activos Corriente / Pasivos Corriente	12,424,834.83	8,239,250.17	1.51

La razón de 1.51% nos indica que la compañía está en condiciones de cancelar las deudas de corto plazo. Comparativamente para cada dólar de deuda dispone de 1.51 dólares para cubrirlo, por lo general, el resultado de esta la razón debe estar entre los valores 1 y 2 para considerarse aceptable, lo cual deja a la Compañía en una posición cómoda para desarrollar sus operaciones sin contratiempos financieros.

c) Razón de Solvencia

CALCULO	DATOS		RESULTADO
Activos Totales / Pasivos Totales	12,651,733.41	11,163,506.21	1.13

Los activos totales de la empresa alcanzan para cubrir las deudas en relación de 1.13 veces contra

d) Financiamiento total del activo

RUBRO	USD	%
Patrimonio	1,488,227.20	12%
Total Pasivos	11,163,506.21	88%
Total Activos	12,651,733.41	100%

Los pasivos totales están financiando un 88% del total de los activos, es decir el activo está comprometido en un 88% frente a los pasivos o deudas con terceros, el resto se realiza por intermedio del patrimonio de la empresa. En el marco del financiamiento moderno debería trasladarse el mayor riesgo a los acreedores especialmente con la obtención de financiamiento de largo plazo.

Podemos observar que el patrimonio de la empresa es del 12% frente al total de activos.

e) Estructura Patrimonial

RUBRO	USD	%
Capital Social	2,100,000.00	141%
Reserva Legal	7,223.21	0%
Resultados años anteriores	-675,157.87	-45%
Utilidad (Pérdida) Presente Ejercicio	56,161.86	4%
TOTAL PATRIMONIO	1,488,227.20	100%

La estructura del Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2018 está compuesto en un 141% por el capital social, 0.5% por Reserva Legal, un -45% por pérdidas acumuladas de años anteriores, un 4% del ejercicio 2018.

f) Índices de Rentabilidad

Cálculo	Datos	Datos	Resultado
Utilidad Neta / Ingresos	56,161.86	5,684,123.61	1%
Utilidad Neta / Capital Social	56,161.86	2,100,000.00	3%

La rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida, incluye todos los conceptos por los que la empresa obtiene ingresos o genera gastos, se debe mejorar es este índice ya que ratios elevados de rentabilidad sobre las ventas son muy positivos.

Cuando la rentabilidad económica es superior al coste del endeudamiento, mayor será el valor de la rentabilidad financiera o rentabilidad de los accionistas, en el año 2018 se obtuvo una rentabilidad del 3% al capital invertido.

Atentamente,


Roberto Morales
COMISARIO

