

INFORME

GERENTE GENERAL

CENTRALMOTORS S.A.
JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO 2015

1.- ANALISIS COMERCIAL Y FINANCIERO DE CENTRALMOTORS

Las ventas totales en el año 2015 alcanzaron la suma de USD 1.694.662,63 (USD 4.409.980 en 2014) con un decrecimiento del 61% respecto al año 2014.

VENTAS					
DETALLE	2014	% Part.	2015	% Part. sobre ventas	Variación 2013-2014
Ventas USD\$ Automotriz	3.895.005	88,3%	1.208.691,91	71%	-68,97%
Ventas USD\$ repuestos	49.916	1,1%	115.697,69	7%	131,78%
Ventas USD\$ talleres	3.847	0,1%	90.973,19	5%	2264,78%
Otros Ingresos Operacionales	56.268	1,3%	0	0%	-100,00%
Otros Ingresos No Operacionales	404.944	9,2%	279.299,84	16%	-31,03%
Total	4.409.980		1.694.663		-61,57%

Fuente: Centralmotors

A continuación se detalla las ventas por línea de negocio:

VENTAS NETAS OPERACIONALES POR LINEA							
	Ciudad	2014 US\$	% Participación	2015 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
Venta Automóviles		3.895.005	98,64%	1.208.691,91	85,40%	-2.686.313	-68,97%
	Quito	3.895.005	100,00%	1.208.691,91	100,00%	-2.686.313	-68,97%
Venta de repuestos		49.916	1,26%	115.697,69	8,17%	65.782	131,78%
	Quito	49.916	100,00%	115.697,69	100,00%	65.782	131,78%
Venta de talleres		3.847	0,10%	90.973,19	6,43%	87.126	2264,78%
	Quito	3.847	100,00%	90.973,19	100,00%	87.126	2264,78%
TOTAL VENTAS NETAS		3.948.768	100,00%	1.415.363	100,00%	-2.533.405	-64,16%

Vehículos.- Las ventas de vehículos decrecieron en un 69% respecto al año 2014.

En número de unidades el 2015 reflejó 40 unidades vendidas netas.

VENTAS AUTOMÓVILES NETAS POR LINEA						
Ciudad	2014 US\$	% Participación	2015 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
Quito	3.895.005	100,00%	1.208.691,91	100,00%	-2.686.313	-68,97%
Total	3.895.005	100,00%	1.208.692	100,00%	-2.686.313	-68,97%

Fuente: Centralmotors

Repuestos.- Las ventas netas de repuestos (mostrador y taller) en el año 2015 son de USD 115.697,69 reflejando un crecimiento de USD 65.781 (132%) respecto al año 2014 , cuyo valor fue USD 49.916.

VENTAS REPUESTOS NETAS POR LINEA						
Ciudad	2014 US\$	% Participación	2015 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
Quito	49.916	100,00%	115.697,69	100,00%	65.782	131,78%
Total	49.916	100,00%	115.698	100,00%	65.782	131,78%

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

Talleres.- Las ventas netas del área de taller (mano de obra y trabajo de terceros) fueron en 2015 de USD 90.973,19 lo que refleja un gran incremento de al menos 23 veces la facturación del año 2014 (3.847), esto se debe a la mejora en la lealtad de servicio de nuestros clientes.

VENTAS TALLERES NETAS POR LINEA						
Ciudad	2014 US\$	% Participación	2015 US\$	% Participación	Crecimiento US\$	% Crecimiento
Quito	3.847	100,00%	90.973,19	100,00%	87.126	2264,78%
Total	3.847	100,00%	90.973	100,00%	87.126	2264,78%

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

OTROS INGRESOS.- Por intereses generados en cartera se generó el valor de USD 279.299,84.

UTILIDAD OPERACIONAL.- La utilidad operacional del 2015 alcanzó los USD 661.033,06 lo que significó un decrecimiento nominal en relación al 2014 que fue de USD 738.756,35.

GASTOS (Incluye depreciaciones) En el año 2015 los gastos totales se incrementaron a USD 1'070.885,84 (45%) mientras que en el año 2014 fueron de 737.713, principalmente debido a las acciones de venta y evacuación de unidades año modelo anteriores (2014 y 2013).

GASTOS						
Detalle	2014	% Part. sobre ventas	2015	% Part. sobre ventas	Variación absoluta	Variación relativa
Venta	383.892	8,7%	421.069	24,85%	37.177	9,7%
Administrativos	347.707	7,9%	418.168	24,68%	70.461	20,3%
Financieros	2.341	0,1%	224.281	13,23%	221.940	9480,5%
No operacionales	3.773	0,1%	7.368	0,43%	3.595	95,3%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	737.713	16,73%	1.070.886	63,19%	333.173	45,2%

GASTOS DE OPERACIÓN (incluye depreciaciones).- En el año 2015 alcanzaron la suma de USD 1.063.517,93 de dólares (USD 733.940 de dólares en 2014) con un incremento de 45% con respecto al año anterior.

GASTOS DE OPERACION					
Ciudad	2014	2015	VARIACIÓN US\$	% A VENTAS	
				2014	2015
Quito	362.485	384.491,44	22.006	9,18%	27,17%
Guayaquil	21.407	36.578	15.171	0,54%	2,58%
GASTOS DE VENTA	383.892	421.069	37.177	9,72%	29,75%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	347.707	418.168	70.461	8,81%	29,54%
GASTOS FINANCIEROS	2.341	224.281	221.940	0,06%	15,85%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	733.940	1.063.518	329.578	18,59%	75,14%

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

Cabe indicar que en la cuenta de gastos administrativos del año 2015 se encuentra un valor de USD 28.637,88 (anual) por concepto de depreciaciones de activos de la compañía.

El gasto de ventas en 2015 fue de USD 421.069,44 que significo un incremento en relación a USD 383.892 del 2014, es decir alrededor del 10% más.

El gasto financiero del año 2015 es de USD 224.280,54, que es sustancialmente mayor al año 2014, por cuanto no existían pagos de obligaciones a los bancos (costos de construcción de inventario inicial).

UTILIDAD NETA.- En el año 2015 se obtuvo una pérdida neta de USD 469.852,78 generando un decrecimiento respecto al año, básicamente porque los costos de implementacion y operación del emprendimiento fueron importantes.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS			
Detalle	2013	2014	2015
Utilidad/(pérdida) antes de impuestos	-235.407,16	1.043,32	-469.852,78
Utilidad/(pérdida) neta	-235.407,16	691,72	-469.842,78

Fuente: Estado de Resultados Centralmotors

2.- ESTRUCTURA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

ACTIVOS.- El valor total de los activos se incrementó en 15% respecto al año 2014, debido principalmente a la llegada y nacionalización de unidades a comienzos del año.

DETALLE	2.014	2.015	VARIACION US	VARIACION %
ACTIVOS				
Caja Bancos	6.007,00	243.306,80	237.299,80	3950%
Inversiones	-	-	-	-
Total Disponible	6.007,00	243.306,80	237.299,80	3950%
Cuentas Por Cobrar Clientes	3.217.180,00	3.148.366,79	237.299,80	-2%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 30.658,00	-	-	-100%
Otros Activos Corrientes	192.411,00	187.557,30	- 4.853,70	-3%
Total Exigible	3.378.933,00	3.335.924,09	232.446,10	-1%
Inventarios	3.730.277,00	4.689.270,19	958.993,19	26%
Pagos Anticipados	373.852,00	372.252,20	- 1.599,80	0%
Total Realizable	4.104.129,00	5.061.522,39	957.393,39	23%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.489.069,00	8.640.753,28	1.427.139,29	15%
Activo Fijo	131.336,00	162.475,63	31.139,63	24%
Activo Diferido	21.386,00	-	-	-100%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	152.722,00	162.475,63	31.139,63	6%
TOTAL ACTIVO	7.641.791,00	8.803.228,91	1.458.278,92	15%

PASIVOS.- Igualmente se refleja un incremento significativo de los pasivos en el orden del 23%, llegando al 2015 a un total de USD 8'408.776.

PASIVOS				
Obligaciones Bancarias	65.819,00	43.237,39	- 22.581,61	-34%
Proveedores	418.191,00	607.730,68	189.539,68	45%
Otras cuentas por pagar CP	1.939.500,70	1.718.215,56	- 221.285,14	-11%
Anticipo Clientes	450.800,00	2.085.116,31	1.634.316,31	363%
Obligaciones Patronales	13.416,00	8.466,79	- 4.949,21	-37%
Obligaciones Fiscales	8.267,00	4.138,86	- 4.128,14	-50%
Beneficios Sociales	6.716,00	31.315,59	24.599,59	366%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.902.709,70	4.498.221,18	1.595.511,48	55%
Otras Cuentas por Pagar LP	3.910.555,30	3.910.555,30	-	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	3.910.555,30	3.910.555,30	-	0%
TOTAL PASIVO	6.813.265,00	8.408.776,48	1.595.511,48	23%

PATRIMONIO.- La estructura patrimonial de la compañía disminuyó, afectada por la pérdida del ejercicio, llegando al 2015 a USD 394.452

PATRIMONIO				
Capital Social	1.100.000,00	1.100.000,00	-	0%
Resultados Acumulados	- 272.167,00	- 271.474,98	692,02	0%
Resultado del Ejercicio	692,00	- 469.852,78	- 469.160,78	-67998%
Ajustes Patrimonio	-	35.780,19	35.780,19	0%
TOTAL PATRIMONIO	828.525,00	394.452,43	- 432.688,57	-52%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.641.790,00	8.803.228,91	1.162.822,91	15%

3.- ESTADOS FINANCIEROS

CENTRALMOTORS BALANCE GENERAL

DETALLE	2.014	2.015	VARIACION US	VARIACION %
ACTIVOS				
Caja Bancos	6.007,00	243.306,80	237.299,80	3950%
Inversiones	-	-	-	-
Total Disponible	6.007,00	243.306,80	237.299,80	3950%
Cuentas Por Cobrar Clientes	3.217.180,00	3.148.366,79	237.299,80	-2%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 30.658,00	-	-	-100%
Otros Activos Corrientes	192.411,00	187.557,30	- 4.853,70	-3%
Total Exigible	3.378.933,00	3.335.924,09	232.446,10	-1%
Inventarios	3.730.277,00	4.689.270,19	958.993,19	26%
Pagos Anticipados	373.852,00	372.252,20	- 1.599,80	0%
Total Realizable	4.104.129,00	5.061.522,39	957.393,39	23%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.489.069,00	8.640.753,28	1.427.139,29	15%
Activo Fijo	131.336,00	162.475,63	31.139,63	24%
Activo Diferido	21.386,00	-	-	-100%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	152.722,00	162.475,63	31.139,63	6%
TOTAL ACTIVO	7.641.791,00	8.803.228,91	1.458.278,92	15%
PASIVOS				
Obligaciones Bancarias	65.819,00	43.237,39	- 22.581,61	-34%
Proveedores	418.191,00	607.730,68	189.539,68	45%
Otras cuentas por pagar CP	1.939.500,70	1.718.215,56	- 221.285,14	-11%
Anticipo Clientes	450.800,00	2.085.116,31	1.634.316,31	363%
Obligaciones Patronales	13.416,00	8.466,79	- 4.949,21	-37%
Obligaciones Fiscales	8.267,00	4.138,86	- 4.128,14	-50%
Beneficios Sociales	6.716,00	31.315,59	24.599,59	366%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.902.709,70	4.498.221,18	1.595.511,48	55%
Otras Cuentas por Pagar LP	3.910.555,30	3.910.555,30	-	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	3.910.555,30	3.910.555,30	-	0%
TOTAL PASIVO	6.813.265,00	8.408.776,48	1.595.511,48	23%
PATRIMONIO				
Capital Social	1.100.000,00	1.100.000,00	-	0%
Resultados Acumulados	- 272.167,00	- 271.474,98	692,02	0%
Resultado del Ejercicio	692,00	- 469.852,78	- 469.160,78	-67998%
Ajustes Patrimonio	-	35.780,19	35.780,19	0%
TOTAL PATRIMONIO	828.525,00	394.452,43	- 432.688,57	-52%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.641.790,00	8.803.228,91	1.162.822,91	15%

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANÁLISIS COMPARATIVO 2014-2015				
Detalle	2014	2015	Variación US\$	Variación %
Ventas	3.948.767,00	1.415.362,79	-2.533.404,21	-64,16%
Costo de Ventas	-3.477.744,00	-837.367,86	2.640.376,14	-75,92%
Costo de Ventas Otros	-193.480,00	-256.261,71	-62.781,71	32,45%
Utilidad Bruta en Ventas	277.543,00	321.733,22	44.190,22	15,92%
Gastos de Venta	-383.892,00	-421.069,44	-37.177,44	9,68%
Gastos de Administración	-347.707,00	-418.167,95	-70.460,95	20,26%
Gastos Financieros	-2.341,00	-224.280,54	-221.939,54	9480,54%
Gastos No Operacionales	-3.773,00	-7.367,91	-3.594,91	95,28%
Otros Ingresos	461.213,00	279.299,84	-181.913,16	-39,44%
Utilidad Neta antes de Participación e Impuestos	1.043,00	-469.852,78	-470.895,78	-45148,21%
15% reparto de utilidades	156,45	-	-156,45	-100,00%
Utilidad/(Pérdida) antes de Impuestos	886,55	-469.852,78	-470.739,33	-53097,89%
22% Impuesto a la Renta	195,04	-	-195,04	-100,00%
UTILIDAD/(PÉRDIDA) NETA	691,51	-469.852,78	-470.544,29	-68046,01%

4.- INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS				
INDICADORES	CALCULO	DATOS		RESULTADO
Capital de Trabajo	Activos Corrientes- Pasivos Corriente	8.640.753,28	4.498.221,18	4.142.532,10
Liquidez	Activos Corrientes / Pasivos Corriente	8.640.753,28	4.498.221,18	1,92
Solvencia	Activos Totales / Pasivos Totales	8.803.228,91	8.408.776,48	1,05
Prueba Acida	(Activos Corriente - Inventario)/Pasivo Corriente	3.951.483,09	4.498.221,18	0,88

5.- TRANSACCIONES IMPORTANTES

A mediados del año (agosto de 2015) se realizó una revisión integral de todos los negocios, dado el impacto de la caída del mercado, y con la llegada de la nueva administración, lo cual determinó finalmente que debían ser anuladas facturas del presente ejercicio por un monto que bordeaba los USD 2'000.000, esto generó un monto significativo de crédito fiscal a favor de la compañía por USD 360.000.

6.- PERSONAL

En el año 2015 laboraban en Centramotors 25 empleados, al 31 de diciembre del 2015.

El cambio más relevante fue el Gerente General, donde el Señor Christian Godoy estuvo al frente de la empresa hasta julio del presente año y Marcelo Sandoval a partir de Agosto hasta el presente.

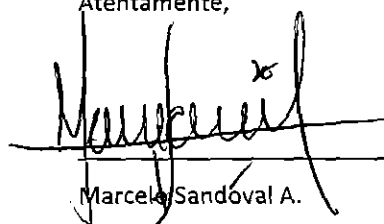
7/1

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,



Marcela Sandoval A.
Gerente General