

ACTA N° 119

ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA METALTRONIC S.A.

En la ciudad de Quito, a los doce días (12) del mes de Abril del dos mil diez y siete (2017), a las 10H00, en la sala de reuniones de la compañía ubicada en la Panamericana Norte Km. 5½ Calle N69 Lote E3-90 (Sector Parkenor), se reúne la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía METALTRONIC S.A

Se procede a realizar la constatación del quorum, resultando estar presentes:

- Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila, que representa el 9.72% del capital social
- Eco. Katia Patricia Landázuri Dávila, que representa el 9.72% del capital social
- Ltc. María Verónica Landázuri Dávila, que representa el 9.72% del capital social
- Eco. Guillermo Landázuri Carrillo, que representa el 10.83% del capital social
- Ing. Ana María Landázuri Cabezas, por propios derechos y apoderada de Juan Carlos Landázuri Cabezas (Se verifica la existencia del poder otorgado); ambos representan el 10% del capital social.
- Ing. Carlos Anibal Carrillo Calderón, que representa el 16.67% del capital social.
- Ing. Gonzalo Antonio Carrillo Calderón, que representa el 16.67% del capital social.
- Ing. Pablo Anibal Landázuri Abarca, que representa el 16.67% del capital social

La junta se considera válidamente constituida al estar presentes el 100% del capital social o los socios que ostentan participaciones suficientes para la adopción de acuerdos que se someten a esta junta, de conformidad con lo previsto en la Ley y en los estatutos sociales.

La economía ecuatoriana en el año 2016 profundizó el proceso de recesión económica, debido entre otras razones a: la caída drástica del precio internacional del petróleo, lo que redujo de manera importante los ingresos fiscales y la inversión pública; la contracción de exportaciones por las pocas expectativas del sector privado que no invierte; y por el modelo centralista del gobierno basado en la expansión del gasto corriente e inversión pública, lo que condujo a que el PIB decrezca según cifras provisionales (1,7%).

SITUACIÓN MACROECONÓMICA DEL ECUADOR

A continuación toma la palabra el señor economista Guillermo Landázuri Carrillo, Gerente General de la Compañía

1.1. INFORME DE GERENCIA GENERAL

1. CONOCIMIENTO Y RESOLUCIÓN DE LA JUNTA SOBRE LOS INFORMES DE GERENTE GENERAL, COMISARIO, Y AUDITOR EXTERNO DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2016.

Después de escuchar el orden del día, el mismo fue aprobado por los accionistas en forma unánime.

1. Conocimiento y resolución de la junta sobre los informes de Gerente General, Comisario, y Auditor Externo del ejercicio económico del año 2016.
2. Conocer y aprobar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico del año 2016.
3. Resolución sobre el destino de utilidades del ejercicio económico del año 2016
4. Nombramiento y designación del Comisario Principal para el ejercicio económico 2017
5. Nombramiento y designación del Auditor Externo de la Compañía para el ejercicio económico 2017
6. Conocimiento y aprobación del Presupuesto 2017

El señor Presidente somete a consideración de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas el orden del día, que es:

El Sr. Héctor Vizcete V. en su calidad de comisario de la compañía no pudo asistir, con estos antecedentes se acuerda llevar a efecto la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía METALTRONIC S.A., al tenor de lo dispuesto en la convocatoria, y en virtud de los artículos 230 y 234 de la Ley de Compañías.

Preside la reunión el Ing. Carlos Anibal Carrillo Calderón, en su calidad de Presidente de la compañía METALTRONIC S.A., y en virtud de los estatutos de la compañía, y actúa como secretario el Eco. Guillermo Landázuri Carrillo en su calidad de Gerente General de la Compañía METALTRONIC S.A.

La Balanza comercial petrolera en el año 2016 alcanza un superávit \$2.969 millones de dólares, mientras que la balanza comercial no petrolera fue deficitaria con el valor de (\$1.722) millones de dólares, llegando a obtener un superávit total de \$1.247 explicado por la reducción de importaciones no petroleras.

En el año 2016 la inflación alcanzó el valor de 1,12%, lo que la convirtió en la más baja en los 17 años que la economía ecuatoriana lleva dolarizada, el resultado es un claro reflejo de que la actividad económica en general se redujo, así como la menor demanda de hogares, ante el proceso recesivo que atravesó la economía en 2016

Al mes de Diciembre del año 2016 el valor de la deuda terminó en \$38.118 millones de dólares incrementándose un 16,31% en relación al año 2015 y representando un 39,60% del PIB. Con una economía en contracción y un déficit de presupuesto de más de \$7.000 millones de dólares y necesidades de financiamiento superiores a \$10.000 millones se tiene una economía sobre endeudada y con un perfil de vencimiento de corto plazo. Es importante señalar que estos valores no son reales ya que el gobierno no considera otras obligaciones como los CETES (Certificados de Tesorería), ventas anticipadas de petróleo (China y Tailandia), Títulos valores del BCE y otras obligaciones en cuyo caso la deuda pública a fines del año 2016 alcanzaría los \$50.217 millones de dólares.

El precio del barril del petróleo en el año 2009 empezó siendo de \$53,43 el cual se incrementa a \$71,85 en el año 2010 y a \$97,68 en el 2011, luego en el año 2012 alcanza un valor de \$98,10 y de allí en adelante comienza la disminución a \$84,20 en el año 2014, \$41,9 en 2015 y finalmente en el año 2016 alcanzó el valor de \$34,90 con una disminución del 16,71% con relación al año anterior. Al mes de Marzo 2017, el precio del barril del petróleo ecuatoriano se cotizó a un valor estimado de \$40 por barril, cifra que desde un inicio es superior al promedio que se mantuvo durante todo 2016. La tendencia apunta a que el precio se mantendrá entre los \$42 y \$45 por barril para el crudo ecuatoriano, cifra que de cierta manera daría algo de estabilidad a este sector.

RELACIÓN ENTRE EL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE VEHÍCULOS Y EL PRECIO DEL BARRIL DEL PETRÓLEO

El Economista Guillermo Landázuri presenta un gráfico sobre la relación entre el comportamiento del mercado de vehículos y el precio del barril del petróleo, señalando que en el año 2015 el mercado de vehículos alcanzó las 82.226 unidades mientras que el precio del petróleo fue de \$41.90, en el año 2016 se vendieron 62.305 vehículos y el precio del barril de petróleo fue de \$34.90. Para el año 2017 se espera que se vendan 70.000 vehículos y el precio del barril del petróleo alcance \$45 mostrándose una ligera mejora en la tendencia del gráfico.

MERCADO ECUATORIANO DE VEHICULOS

El Economista Guillermo Landázuri señala que el mercado se divide tanto en vehículos ensamblados como importados.

De acuerdo a datos presentados por la Cámara de la Industria Automotriz del Ecuador se ensamblaron 31.563 vehículos en el año 2016 de los cuales el 76,34% son Chevrolet/Suzuki, 8,97% Kia, 8,18% Great Wall, 6,14% Mazda, 0,36% Otras marcas, mientras que en el año 2015 se ensamblaron 43.587 vehículos.

El número de vehículos ensamblados en el año 2016 (31.563) es 27,59% inferior al número de vehículos ensamblados en el año 2015 (43.587).

El número de vehículos importados en el año 2016 (30.742) es 20,44% inferior al número de vehículos importados en el año 2015 (38.639).

El mercado de vehículos entre ensamblados e importados en el año 2015 fue de 82.226 vehículos y en el año 2016 62.305; es decir una contracción del 24,23%.

En el año 2015 el 53% de los vehículos fueron ensamblados mientras que el 47% fueron importados, en el año 2016 esta relación cambió a 50,7% ensamblados y 49,3% importados, la misma que se mantendría en el año 2017.

MERCADO DE MOTOS

El mercado de motos en el año 2014 estuvo compuesto por 94.864 unidades, en el año 2015 se vendieron 89.484 motos es decir 5,67% menos que el año anterior y en el año 2016 se vendieron 71.213 motos, es decir una contracción del mercado del 20,41% del año 2016 en relación al año 2015.

Del mercado de motos en el año 2014 han sido importadas el 27% de las unidades, relación que se ha ido incrementando a 29% en el año 2015 y 32% en el año 2016. En cuanto a las motos ensambladas en el año 2014 fueron el 73%, relación que se ha ido disminuyendo a 71% en el año 2015 y 68% en el año 2016.

IMPORTACIÓN DE BICICLETAS

En el año 2016 se importaron 223.030 bicicletas valor que es 25,98% inferior al valor del año 2015 (301.329 bicicletas). Hasta el mes de Febrero del año 2017 se han importado 19.460 bicicletas.

El Ing. Oswaldo Landazuri señala que ya se está trabajando en obtener información sobre la importación de cuadros de bicicletas que nos permita estimar mejor el ensamblaje y manejar información estadística que permita la toma de decisiones.

ANÁLISIS RESULTADOS AÑO 2016

COMPARATIVO AÑO 2016 VS AÑO 2015

Realizando un comparativo entre el año 2016 y el año 2015 se puede observar como las ventas tienen una disminución de 42.4% pasando de \$16,010.198 en el año 2015 a \$9,225.248 en el año 2016, esta disminución en ventas se ve principalmente explicada por la baja de volúmenes del año 2016 encabezada por una disminución en el número de camionetas del 48%.

Mientras las ventas disminuyen un 42% el costo de ventas disminuye 48% de \$14,693.103 a \$7,537.231. Los gastos de operación tienen una disminución del 10% de \$1.894.681 a \$1.707.968 y el resultado pasa de una pérdida de \$216.187 a una utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de \$178.252 entre los dos años de análisis. Es importante explicar que en el año 2016 tomaron algunas medidas de reducción de costos como: disminución de jefaturas, costo de arriendo y renegociación de precios de insumos y materias primas.

Se analiza el resultado por las tres actividades: Fabricación, Ensamble Conjuntos y Moto como se lo manejaba hasta el año 2015 ya que desde el año 2016 se manejan 7 líneas de negocio.

Fabricación presenta una disminución en ventas del 53% de \$11.893.027 a \$5.553.798 y una disminución mayor del costo de ventas del 62% de \$10.309.617 a \$3.932.046, el resultado en el año 2016 alcanzó una utilidad de 933.773 51% superior a la del año 2015.

En la actividad de ensamble conjuntos las ventas tuvieron un incremento de 3.8% de \$2.288.240 a \$2.374.208, mientras que el costo de ventas tuvo un incremento de 5% de \$2.186.219 a \$2.295.504, en el año 2016 se incurrió en una pérdida de \$464.548.

En la actividad de motos las ventas tuvieron una disminución de 29% de \$1.828.931 a \$1.297.243, el costo de ventas disminuye 40% de \$2.197.268 a \$1.309.681, en el año 2016 se tuvo una pérdida de 290.972.

COMPARATIVO AÑO 2016 REAL VS AÑO 2016 PRESUPUESTO

Al comparar los resultados reales del año 2016 con el presupuesto se tiene que las ventas disminuyen 4.1% de \$9,622.873 en el presupuesto a \$9,225.248 en el resultado real; esta disminución está compuesta por una baja en ventas no automotrices de: 30% en motos, 35% en motopartes, 6% en bicicletas, 4% en equipo para manejo de materiales y 50% en herramientas. Por otro lado se ve un ligero incremento en los volúmenes automotrices.

Al analizar el costo de ventas se ve una disminución de 7.8%, superior a la de las ventas, de \$8,173.101 a \$7,537.231, la relación a ventas pasa de 84.9% en el presupuesto a 81.7% en el resultado real.

Los gastos de operación tienen un incremento de 0.5% de \$1,699.809 a \$1,707.968, la relación a ventas pasa de 17.7% en el presupuesto a 18.5% en el resultado real.

En el año 2016 se presupuestó tener una pérdida de \$175.330, mientras que en el resultado real se obtuvo una utilidad de \$178.252, pasando de una rentabilidad en ventas de -1.8% a 1.9%

Al realizar el mismo comparativo por línea de negocio se tiene lo siguiente:

Fabricación de Autopartes: Incremento de ventas de 4.3%, disminución de costos de ventas de 0.1% y una utilidad de \$1,029.317

Ensamble de Autopartes: Incremento en ventas del 7%, disminución del costo de ventas de 1.8% y una pérdida de \$464.548

Motos: Reducción en ventas del 30%, disminución del costo de ventas de 27% y una pérdida de \$290.972

Motopartes: Disminución en ventas del 35%, disminución en costo de ventas del 15% y una pérdida de \$35.884

Bicicletas: Disminución en ventas del 6%, disminución en costo de ventas del 12% y una pérdida de \$29.220

Equipo para manejo de materiales: Disminución en ventas del 4%, aumento en costo de ventas del 4% y una pérdida de \$28.212

Herramientales: Disminución en ventas de 50%, disminución en costo de ventas de 24% y una pérdida de \$2.228

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El activo corriente tuvo un incremento de 1% de \$4.814.182 a \$4.881.694, en el año 2015 representó 49,6% del activo total y en el año 2016 52,5%

El activo fijo tiene una disminución de 14% de \$4.885.925 a \$4.211.709, efecto principalmente explicado por la depreciación, En el año 2015 representó el 50,3% del activo total y en el año 2016 el 45,3%

Otros activos tuvieron un incremento significativo en el año 2016 de 1464% correspondiente al valor de \$210.113 que fue registrado como activo por impuesto diferido en el ejercicio del año 2016. Pasaron de una relación al activo total de 0,1% a 2,3%

El activo total tuvo una disminución de 4% de \$9.713.601 a \$9.304.516.

El pasivo corriente tuvo una disminución de 12% de \$3.382.599 a \$2.966.454, mientras que el pasivo a largo plazo tuvo un incremento de 3% pasando de \$3.272.479 a \$3.363.505. La disminución del pasivo corriente se da principalmente por la baja de aprox. \$206.000 en deudas a proveedores y \$140.000 por pagar a OBB la facturación en exceso del año 2015

El pasivo total se redujo un 5% de \$6.655.078 a \$6.329.958

El patrimonio tuvo una reducción de 3% de \$3.058.524 a \$2.974.558. La disminución del patrimonio se da por ajustes MIF5 y un pago de dividendos de \$115.738

Una vez escuchado el informe del Gerente General, los diferentes accionistas se pronuncian con lo siguiente:

- El Ing. Carlos Carrillo señala su inquietud al ver que en el año 2016 de un resultado antes de participación e impuestos de \$178.252 se haya llegado a un resultado a disponibilidad de los accionistas de \$13.343. La Ing. Ana María Landázuri interviene y aclara que del resultado de \$178.252 se ha calculado la participación a trabajadores de \$30.393 y se ha registrado en el ejercicio 2016 el impuesto mínimo de \$134.515.

- El Ing. Pablo Landázuri consulta que realiza la empresa en la línea de negocio de herramientas y el Ing. Oswaldo Landázuri explica que se fabrican troqueles y moldes para partes y piezas que son requeridas por diferentes empresas.

- El Ing. Carlos Carrillo señala su preocupación al observar en los documentos entregados que el costo del arriendo aparentemente se ha incrementado, la Ing. Ana María Landázuri señala que el costo por metro no ha subido se observa un incremento en el valor total por el arriendo de Motor1 y en el

- presupuesto de 2017 además hay el arriendo del galpón para el nuevo negocio de ensamble del balde Amarok.
- El Ing. Gonzalo Carrillo hace una intervención con algunas observaciones y dudas sobre las actividades del año 2016 expresando lo siguiente:
 - El informe no plantea la situación actual crítica de la empresa por las contingencias generadas por negligencias
 - El informe de la Gerencia General no contiene toda la información que se ha solicitado presentar, es decir no constan los informes de gestión de cada una de las gerencias, los informes de gestión ya han sido solicitados a los gerentes y serán enviados oportunamente a los accionistas
 - Desde el 2009 hasta el 2015 el proyecto motos registró pérdidas para Metatronic y sus accionistas en un monto de \$1.106.857, pérdida de \$203.572 en la línea de motos, y llegó a una pérdida real de \$290.000 superando la meta de la pérdida. La gerencia ha continuado presupuestando y manteniendo líneas de negocio con pérdida a pesar de las reiteradas alertas cuestionamientos y pedidos realizados por los accionistas Carrillo Calderón, incumpliendo inclusive resoluciones de la Junta General como la realización de una reunión específica para tratar el tema de motos.
 - El presupuestar ventas con pérdidas distorsiona los resultados.
- Durante 7 años de gestión la gerencia general no encontró la vía de solución a las pérdidas económicas del proyecto motos y bicicletas y mantuvo los mismos a pesar de las alertas generando pérdidas consecutivas, hace hincapié en que Metatronic financiera la compra del CKD de las motos a Thunder, punto que ha sido observado algunas veces a la gerencia. El Ing. Oswaldo Landázuri señala que el desfase entre oferta y demanda en este mercado fue muy grande, además la carga de gastos administrativos y financieros que ha sido asignada es muy elevada. El Ing. Carlos Carrillo señala que en el año 2015 la cartera vendida con Thunder llegó a \$800.000 valor muy elevado, el Economista Guillermo Landázuri expresa que Metatronic le vende motos a Thunder entre cuyos costos se incluyen los financieros y ha ido tomando medidas para poder reducir la cartera vendida de ese cliente la cual hasta el mes de Marzo del año 2017 está en \$637.578, Metatronic tuvo que ser proactivo al estar frente a una empresa como Thunder que tiene una liquidez reducida y un mercado muy afectado por la baja demanda.

Además el Ing. Oswaldo Landázuri resalta que ya se ha implementado la venta directa de motos a cadenas comerciales lo que hace al negocio más rentable, responde a la duda del Ing. Gonzalo Carrillo del financiamiento de la compra de CKD de motos a Thunder explicándole que los CKD importados por Metaltronic ya se han comenzado a vender a Marcimex, Corporación el Rosado, entre otras cadenas comerciales. Se está volviendo al tema de motos mucho más comercial.

El Ing. Carlos Carrillo señala que su preocupación como accionista se debe a que la cartera vendida con Thunder se iba elevando con el tiempo y la empresa deudora no posee un capital importante, La Ing. Ana María Landázuri le recuerda que la cartera con Thunder a la fecha está en \$637.578 y el señala una mayor tranquilidad si el tema ya se está gestionando y está dando resultados.

El Ing. Pablo Landázuri interviene señalando que ha visto como Galardi, una empresa con una pequeña línea de ensamblaje y un grupo de mecánicos colombianos, vende directamente, señala que son estrategias interesantes así como existen empresas que les venden motos a personas que realizan delivery como los repartidores de pizza y se les descuenta el valor de sus compras vía rol de pagos. El Ing. Oswaldo Landázuri señala que Metaltronic si ha realizado este tipo de estrategias pero la recesión de demanda ha sido dramática, señala que una de las nuevas fortalezas que tiene Metaltronic es una plataforma de crédito directo, situación en la cual Thunder ha sido sumamente generoso en poner a disposición su fábrica de crédito, además hace hincapié en que este año más se demorará en estabilizarse esta línea, y que a partir del año 2018 sea rentable. El Ing. Carlos Carrillo señala su agrado con las estrategias que se han implementado y el trabajo que se está realizando en esta línea, además resalta que las recomendaciones brindadas por los accionistas Carrillo Calderón son para ir en camino de futuras mejoras para la empresa, a la vez el Ing. Gonzalo Carrillo manifiesta también su agrado con las nuevas estrategias comentadas por el Ing. Oswaldo Landázuri pero resalta su preocupación al demorarse algún tiempo en tomar alguna acción, La Lic. Verónica Landázuri expresa que como ya se ha dicho antes la línea de motos se espera no quede en pérdida algunos años más sino alcance una estabilidad desde el año 2018, punto en el cual el Ing. Oswaldo Landázuri señala que hay que tomar en cuenta las contingencias que posee esta línea en el año 2017 producto del tema del ICE y la integración local de componentes de motos, por lo que sugiere sería bueno realizar un análisis bruto de la línea, ya que cuando se quita motos el resultado global se desmejora considerablemente. Asegura que la

manera de crecer en ventas de Metaltronic y de subsistir en el tiempo es por medio del área no automotriz.

Dentro del tema de contingencias el Ing. Carlos Carrillo señala que el ha recomendado que los efectos de las mismas se muestren en cuentas y subcuentas contables independientes a fin de tener la información desglosada. La Ing. Ana María Landázuri interviene señalando que si existen esas cuentas contables, y se decide crear subcuentas (lo cual lo va a realizar la Gerente Financiera).

El Ing. Gonzalo Carrillo señala que cada una de las líneas debería tener su propio costo, interviene el Ing. Oswaldo Landázuri señalando que se debe llegar hacia una administración por unidad de negocio.

La Lic. Verónica Landázuri expresa que la información entregada debe ser completa, ya que no ha podido observar las contingencias en la línea de motos, pedido al que responde el Ing. Oswaldo Landázuri señalando que así es como se ha presentado la información en el informe de la gerencia general.

• Insiste en su preocupación de tener una empresa en riesgo al no ser competitiva en el mercado y sugiere que se vaya haciendo benchmarking, el Ingeniero Pablo Landázuri apoya esta moción

• Presenta en la reunión un gráfico del costo del arriendo desde el año 2006 al año 2016, señala que el arriendo no debe estar en función de las ventas, a lo cual el economista Guillermo Landázuri responde recalcando que no es así, es en función de los metros de ocupación y los costos de arriendo que refleja el mercado, El Ing. Gonzalo Carrillo insiste en que se debería evaluar si se puede pagar este arriendo o si el lugar en donde esta Metaltronic es muy costoso, ya que en 6 años se ha pagado \$6.000.000 de arriendo con una utilidad de \$1.000.000. La Ing. Ana María Landázuri señala que la información presentada requiere ciertos ajustes y sugiere se envíe la información en formato Excel para poder revisarla.

• A lo anteriormente mencionado el Ing. Oswaldo Landázuri señala que hay que guardar equilibrio para ver cómo se responde a los stakeholders, ya que hay algunos temas relevantes que causan "ruido" entre los accionistas como lo es la hipoteca del Colegio Andino a favor de Metaltronic, además en los costos de arriendo que se observan elevados en el año 2012 asegura que incluyen el costo de financiamiento de garantías. La Ing. Ana María Landázuri hace énfasis en que los precios actuales por metro son los mismos del año 2009 y que el precio cobrado a Metaltronic es incluso

El Ing. Pablo Landázuri señala que al haber líneas de negocio en las que continuamente se está perdiendo se debería pensar en eliminarlas, la Ing. Ana María Landázuri responde mencionando que como ya lo han dicho el análisis debería ser realizado máximo a nivel de utilidad bruta, ya que en el resultado neto está la distribución de los administrativos y financieros, resalta que existan o no esas líneas de negocio estos costos no van a desaparecer y se repartirán entre las líneas que queden, lo que se ha tratado de hacer es tener nuevos negocios en los cuales el precio se calcule considerando únicamente costos variables, y que el costo fijo se considere como hundido. Interviene la Eco. Patricia Landázuri resaltando que es importante la existencia de confianza para poder cuidar las relaciones, ya que al no haber confianza todo lo que se diga va a estar debajo de una lupa, sólo de esta forma se podrá trabajar en conjunto, la Lic. Verónica Landázuri dice que la confianza es algo muy frágil que es difícil de construir y

costos en las tareas que realizan.

todo el personal de la empresa está con la idea de optimización de costos más que las ventas y que todo tiene un límite, sin embargo Ana María Landázuri intervienen señalando que se han bajado los aún más los mismos, el economista Guillermo Landázuri y la Ing. pesar de disminuciones de costos realizadas se debería reducir costos, a esta intervención la Lic. Verónica Landázuri añade que a hacer en el presente y en el futuro siendo más cuidadosos con los que el pasado ya debería quedar atrás y se debe ver que se puede ver posibles mejoras, Además el Ing. Pablo Landázuri menciona enfascarse en esto sino más bien continuar con los análisis para haber algunos puntos de vista en esta situación no vale la pena aportado con dinero propio. El Ing. Carlos Carrillo señala que al estreches de flujo de caja y adicionalmente los accionistas no han tema de que por algunos años se repartieron dividendos con mencionada, y pide que se incluya en los análisis realizados el en la que la empresa se encontraba para requerir de la hipoteca mencionado sobre la autosuficiencia de Metatronic y la situación para la empresa, además el Ing. Oswaldo Landázuri responde a lo levantamiento de dicha hipoteca es uno de los temas prioritarios Landázuri. El economista Guillermo Landázuri señala que el complicada la situación en la que se encuentran los accionistas razón de dicha necesidad, además resalta que es mucho más autosuficiente y no depender de la hipoteca sea cual fuere la construido por su abuelita, ya que Metatronic debería ser dispuestos a poner en riesgo todo el patrimonio familiar que fue hipotecario de Metatronic, recalca que como accionistas no están propiedad donde funciona el colegio y que garantiza un crédito Landázuri expresando que se debe levantar la hipoteca de la inferior al cobrado por motor 1. Interviene la Eco. Patricia

casi imposible de recuperar, además señala que ella siente que la confianza de los accionistas en estos momentos está en una situación de "veremos", resalta en que será un proceso la recuperación de la confianza.

• Presenta otro gráfico en el cual se muestra la relación entre la utilidad neta y el patrimonio a inicios del año, señalando que se ha establecido una línea de tendencia en el gráfico para poder ver hacia donde se va, la Ing. Ana María Landáuzuri recomienda que en la presentación del gráfico se calcule el promedio del rendimiento del patrimonio, ya que también hay años en los cuales la rentabilidad ha sido bastante elevada, además resalta nuevamente que el problema es que el patrimonio es muy bajo y esto es parte de temas anteriormente discutidos. El Ing. Carlos Carrillo señala que con un patrimonio bajo se podría hacer una empresa rentable.

Como otra parte del gráfico se muestra la utilidad/ventas resaltando que en el año 2017 se ve un mejoramiento de la línea de tendencia con una rentabilidad presupuestada de 3.5%

• Se muestra a los accionistas un tercer gráfico en donde se puede observar la utilidad neta, la utilidad mínima esperada por los accionistas, y rangos en los cuales sería adecuado pagar una bonificación a los empleados por resultados.

El Ing. Carlos Carrillo interviene para destacar su preocupación por que la empresa en el año 2017 está fabricando rieles sin cobrar ya que debe realizar la devolución a General Motors, la Ing. Ana María Landáuzuri explica la situación comentando que en el año 2014 al iniciar el desarrollo de rieles para la camioneta RT-50 y la empresa estar lista para la entrega, General Motors había importado rieles ckd sin informar a Metaltronic y esto significaba que comience más tarde la entrega de dicho producto, por lo que se le propuso a Gm almacenar sus rieles CKD en Metaltronic y realizar posteriormente la devolución. En el año 2015 se devolvieron 1.065 juegos de rieles, en el 2017 se devolverán los 1.185 juegos de rieles restantes.

El Ing. Carlos Carrillo se refiere al tema de contingencias procediendo a leer los rubros que constituyen los \$240.000 de honorarios considerados en el presupuesto, posterior a esto presenta su inquietud sobre el valor de \$675.000 que encuentra en la matriz de contingencias como concepto de honorarios pendientes de pago, a lo cual se ha revisado la información y el

valor es erróneo ya que se está sumando dos veces los honorarios pendientes de pago del ICE y el valor correcto sería el siguiente:

CONTINGENCIA	
HONORARIO PENDIENTE POR PAGAR	45,000
INTEGRACIÓN LOCAL DE MOTOS	315,000
ICE	360,000
TOTAL	

Después de revisar los temas de contingencias los accionistas deciden conformar un fondo de contingencia y recomiendan a la gerencia general se realice este proceso con todo el sustento legal necesario para no tener inconvenientes con entidades oficiales como el SRI y la Superintendencia de Compañías, de ser el caso se debería contratar asesoría externa para conocer cómo se maneja este fondo.

Adicional a lo anterior el Ing. Carlos Carrillo recomienda actualizar mensualmente la matriz de contingencias y hacer el respectivo seguimiento

Luego de lo antes mencionado, los accionistas dan por conocido el informe de la gerencia general y aprobarán los estados financieros luego de conocer también los informes del Auditor Externo y el Comisario

1.2. APROBACIÓN INFORME DE COMISARIO.-

En virtud de las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, es obligación de la compañía METALTRONIC S.A., tener un Comisario, por lo que a través del secretario de la junta se procede a poner en conocimiento a los accionistas sobre el informe de Comisario, señor Héctor Vizuela V. Socio-Representante Legal de Auditoría Integral Cía. Ltda. En el cual se menciona que los estados financieros de la compañía presentan razonablemente en todos los aspectos la situación financiera de Metaltronic al 31 de diciembre del año 2016.

Una vez escuchado el informe el Ing. Carlos Carrillo solicita el pronunciamiento de la junta y los accionistas proceden a aprobar el informe.

El Ing. Carlos Carrillo solicita se les envíe la memoria del trabajo realizado por el comisario, la Gerencia General gestionará el envío de esta información a los accionistas

1.3. APROBACIÓN INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES.-

En virtud de las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, es obligación de la compañía METALTRONIC S.A., tener una Auditoría, por lo que a través del secretario de la junta se procede a poner en conocimiento a los accionistas sobre el informe de la firma auditora de la compañía: Batallas&Batallas Auditores y Asesores Cia. Ltda., en el cual indican que los estados financieros de la compañía presentan razonablemente en todos los aspectos la situación financiera de Metaltronic al 31 de diciembre del año 2016.

Una vez escuchado el informe de la firma Auditora El Ing. Carlos Carrillo pide el pronunciamiento sobre el mismo, en el cual los accionistas deciden unánimemente aprobar el informe.

2. CONOCER Y APROBAR EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2016.

Una vez que los accionistas tienen conocimiento de los informes de Auditores y el comisario deciden aprobar los estados financieros del ejercicio económico del año 2016.

3. RESOLUCIÓN SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2016

Los accionistas luego de conocer la utilidad disponible de \$13.343 deciden unánimemente distribuir el 100% del valor

4. NOMBRAMIENTO Y DESIGNACIÓN DEL COMISARIO PRINCIPAL PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2017

Los accionistas se pronuncian designando como comisario para el año 2017 nuevamente al señor Héctor Vizuite V. Socio-Representante Legal de Auditoría Integral Cia. Ltda., asegurando de que mientras más conozca a la empresa el comisario puede generar un mayor valor agregado para la misma.

5. NOMBRAMIENTO Y DESIGNACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO DE LA COMPAÑÍA PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2017

En cuanto al nombramiento de los auditores independientes se señala en la junta que los mismos llevan trabajando para Metaltronic 3 años y lo saludable es un cambio de auditores cada 3 años ya que pueden aportar con diferentes visiones para la empresa especialmente en tema de contingencias, por lo cual la Gerencia General ha solicitado a la Gerencia Financiera presente una propuesta de nuevos auditores, la cual será evaluada y posteriormente aprobada.

6. CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN DEL PRESUPUESTO 2017

El economista Guillermo Landázuri procede a presentar el presupuesto para el año 2017 a los accionistas reflexionando antes sobre que en la vida de los países, instituciones y personas hay ciclos y Metaltronic tuvo un ciclo importante de crecimiento en el cual se endeudó a un nivel muy elevado y esto combinado con errores y omisiones han conformed el periodo crítico de los últimos 3 años. Y como todas las crisis pasan se ve un mejor horizonte en el año 2017. Enfatiza en que el presupuesto ha sido elaborado de forma muy conservadora.

Las ventas se estiman 6.3% superiores en relación al año 2016 pasando de \$9,225,248 a \$9,803,775, se pueden observar disminuciones en ventas en las líneas de negocio de fabricación autopartes de un 14.6% (principalmente explicada por la devolución de rieles), una disminución de 15.1% en motopartes y 6% en equipo para manejo de materiales, por otro lado se ven incrementos en ventas de: Ensamble de autopartes de 22%, Motos 45.8%, Bicycletas 4.3% y Herramientas 1064%

Mientras las ventas se incrementan 6.3% el costo de ventas tiene un incremento de 3.1% de \$7,537,231 a \$7,770,939, la relación a ventas pasaría de 81.7% en el año 2016 a 79.3% en el año 2017

Los gastos de operación compuestos por administrativos y financieros pasarán de \$1,707,968 a \$1,795,181 teniendo un incremento de 5.1%, la relación a ventas se disminuirá de 18.5% en el año 2016 a 18.3% en el año 2017

Se espera tener una utilidad de \$345,475 antes de impuestos en el año 2017, resultado que sería 93.8% superior al del año 2016 la rentabilidad sobre ventas pasaría de 1.9% en el año 2016 a 3.5% en el año 2017.

Realizando un análisis comparativo de las líneas de negocio entre el presupuesto del año 2017 y el año 2016 se tiene lo siguiente:

- **Fabricación de autopartes:** Las ventas disminuirán 15% de \$4,197,287 a \$3,585,660, el costo de ventas tendrá una ligera disminución de \$2,690,515 a

\$2.688.609, se presupuesta un resultado para la línea en el año 2017 de \$436.681

- **Ensamble de autopartes:** Las ventas incrementarían 22% de \$2.374.208 a \$2.900.901, el costo de ventas tendrá un incremento de \$2.295.504 a \$2.320.201, se presupuesta un resultado para la línea en el año 2017 de \$60.612

- **Motos:** Las ventas incrementarían 46% de \$1.297.243 a \$1.891.135, el costo de ventas tendrá un incremento de \$1.309.681 a \$1.475.758, se presupuesta un resultado para la línea en el año 2017 de -\$149.552

- **Motopartes:** Las ventas disminuirán 15% de \$176.565 a \$149.987, el costo de ventas tendrá una disminución de \$173.495 a \$117.348, se presupuesta un resultado para la línea en el año 2017 de \$15.124

- **Bicicletas:** Las ventas incrementarían 4% de \$791.262 a \$825.209, el costo de ventas tendrá un incremento de \$718.284 a \$796.354, se presupuesta un resultado para la línea en el año 2017 de -\$45.769

- **Equipo para manejo de materiales:** Las ventas disminuirán 6% de \$380.713 a \$358.058, el costo de ventas tendrá una disminución de \$340.415 a \$281.097, se presupuesta un resultado para la línea en el año 2017 de \$33.005

- **Herramientales:** Se tendrán ventas por \$92.825, un costo de ventas de \$91.573 y un resultado de -\$4.627

Después de la presentación los accionistas mencionan lo siguiente:

El Ing. Carlos Carrillo tiene dudas sobre la reasignación de precios que se realizó en el presupuesto del año 2017 entre fabricación y ensamble, ante esto la Ing. Ana María Landázuri explica que al tener una baja de volumen muy grande en el año 2015 las líneas de ensambles quedaron con costos fijos muy elevados y por otro lado se compró el acero a un valor más bajo que el cotizado, por lo que para el año 2017 en el caso de rieles y chasis se hizo una reasignación pasando el efecto del menor costo real de la materia prima (fabricación) para cubrir el efecto de la pérdida de ensambles, además se aclaró al Ing. Carlos Carrillo que los precios son los mismos y no han cambiado.

Siendo las 14h30 tiene que salir de la reunión la Eco. Patricia Landázuri y queda en su representación el Ing. Oswaldo Landázuri

El Ing. Pablo Landázuri se refiere al negocio de motor 1 realizado por la empresa, y menciona si se tiene propiedad intelectual ya que se está llevando el know-how a las instalaciones de ellos, los accionistas comentan que no se trata de un know-how tan importante pero si se tiene mejores prácticas de

ensamblaje que las de ellos, adicionalmente el Ing. Oswaldo Landázuri señala que este negocio mejora la rentabilidad de la línea de motos y se esperan buenos volúmenes en el año 2017 de 8.400 motos.

El Ing. Oswaldo Landázuri consulta en la junta que hubiera ocurrido si no se daba la devolución de rieles, a lo cual responde la Ing. Ana María Landázuri explicando que al darse esta situación el escenario del año 2017 sería con \$300.000 más de utilidad.

El Ing. Oswaldo Landázuri resalta y comenta en la junta que en un año normal se le va a vender a Volkswagen más o menos \$600.000, en el presupuesto sólo se ha considerado el ensamble de balde en las ventas, pero no el ensamble de los laterales.

El Ing. Carlos Carrillo señala que el valor de mano de obra indirecta de la línea de ensamble de autopartes de \$240.439 es bastante mayor que el de fabricación de autopartes de \$162.271 y lo mismo se repite en los costos generales de fabricación, interviene además la Lic. Verónica Landázuri consultando a que corresponde la mano de obra indirecta, ante lo mencionado la Ing. Ana María Landázuri responde señalando que en este grupo de mano de obra indirecta se encuentran todas las personas que no se identifican directamente con el producto como los jefes de línea, menciona que la diferencia entre fabricación y ensambles refleja la realidad ejemplificando con el rubro de mano de obra directa en el que se puede ver que en fabricación de autopartes el valor es de \$346.366 y en ensambles \$787.503 y este rubro no es una distribución sino corresponde a personas específicas que se encuentran en sus puestos de trabajo. El Ing. Oswaldo Landázuri complementa esta intervención señalando que la línea de ensambles es distinta y tiene algunas particularidades.

El Ing. Gonzalo Carrillo consulta en la junta si Metatronic puede tener acceso al costo de ensamble en Colombia. El Ing. Oswaldo Landázuri comenta que en realidad el tema de la automatización cada vez toma más fuerza en el Ecuador ya que la mano de obra se ha vuelto cara y recalca que cuando se tiene un volumen de producción tan bajo no se puede tener unas inversiones altas, ejemplificando que el gerente de operaciones de la empresa ha sugerido la implementación de un robot en el área de suelda lo cual está aún sujeto a evaluación por el monto de inversión, adicionalmente señala que Colombia está cada vez más complicado.

El Ing. Oswaldo Landázuri señala que es bueno conocer que sin la devolución de rieles y la contingencia del ICE en motos, el resultado global de la empresa hubiese alcanzado una utilidad de aproximadamente \$800.000 en el año 2017, el Ing. Carlos Carrillo insiste en que sería bueno colocar la contingencia del ICE

de motos en una sublínea al momento de presentar para que la información este de una forma más clara.

En la línea de negocio de bicicletas la Lic. Verónica Landázuri consulta a que corresponde el valor de \$16,423 en generales de fabricación producción los cuales se incrementan 162% en relación al año 2016, La Ing. Ana María Landázuri explica que este valor es para una readequación en la línea que se está tratando de que no se dé ante la situación de pérdida de la línea.

RESULTADOS REALES A FEBRERO 2017.-

La Ing. Ana María Landázuri expone la situación de la empresa al mes de febrero señalando que las ventas se incrementan 8.1% en relación al presupuesto, resalta que en las ventas de motos hace falta otra factura que se podrá ver colocada en Marzo.

El costo de ventas se incrementa 1.4% y los gastos de operación se disminuyen 39% tomando en cuenta que aún no se han realizado pagos por contingencias que si estaban presupuestados por aprox. \$115,000.

Se ha alcanzado un resultado de \$208,480 mejor al esperado de -\$57,894

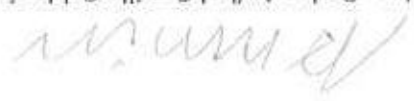
El Ing. Carlos Carrillo señala que no ha podido evidenciar los valores por honorarios personal fijo y solicita se le envíe un detalle sobre el valor del presupuesto del año 2017, la gerencia general enviará el detalle al accionista.

Adicional a lo anterior el Ing. Carlos Carrillo pide se le expliquen los incrementos de sueldos a 5 jefes que se le informaron existen en el presupuesto, procede la Ing. Ana María Landázuri a mencionar a que jefes se les ha realizado un incremento y por qué monto, ante todo esto el Ing. Oswaldo Landázuri señala que no está de acuerdo en presentar en junta general incrementos del personal y señala que el único salario que debe ser sujeto de aprobación es el del gerente general. El Ing. Carlos Carrillo señala que si se debe informar ya que se está en una etapa de reducción de costos, adicional a esto menciona que no está de acuerdo en la bonificación semestral que se ha presupuestado pagar al personal de operaciones por resultados, a esto señala la Ing. Ana María Landázuri que ya se la ha ofrecido al personal este pago y se lo debe realizar, El Ing. Oswaldo Landázuri señala que el trato con el personal de operaciones es muy delicado y al tener en años anteriores el personal remuneraciones variables mensuales no se les podía dar una sola bonificación anual, además señala que por esta vía se puede evaluar el cumplimiento de objetivos del personal, El Ing. Carlos Carrillo recuerda que se debe elaborar el reglamento para el pago de remuneraciones variables y presentarlo, la Gerencia lo realizará en los próximos días.

Se da por conocido el presupuesto para el año 2017 por todos los accionistas

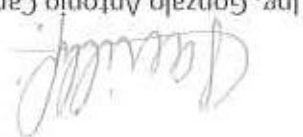
Concluyendo la Junta a las 16h20 del mismo día, mes y año, en que el Presidente levantó la sesión.

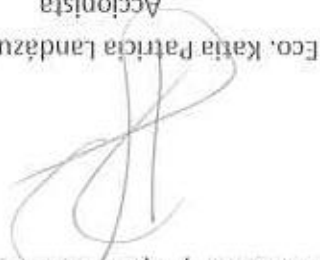
Para constancia firman los accionistas presentes.

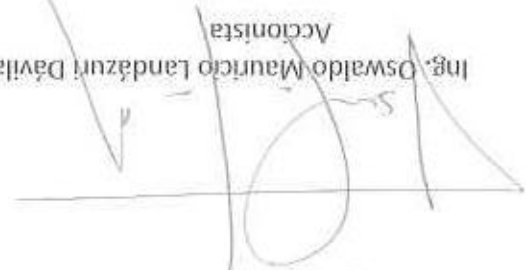

Ing. Carlos Anibal Carrillo Calderón
PRESIDENTE

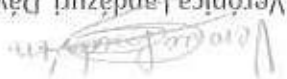

Ing. Pablo Anibal Landázuri Abarca,
Accionista


Ana María Landázuri Cabezas, por propios derechos y apoderada de Juan Carlos Landázuri Cabezas


Ing. Gonzalo Antonio Carrillo Calderón
Accionista


Eco. Katia Patricia Landázuri Dávila
Accionista


Eco. Guillermo Landázuri Carrillo
SECRETARIO

Ing. Oswaldo Mauricio Landázuri Dávila
Accionista


Lic. María Verónica Landázuri Dávila
Accionista

