

**INFORME DE GERENCIA DE MAXSERCON Cía. Ltda.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

A los Señores Accionistas de la Empresa MAXSERCON Cía. Ltda.

Cúmpleme poner en consideración a los señores accionistas de MAXSERCON Cía. Ltda., el informe que como Gerente de la Compañía debo llevar a su conocimiento de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías, durante el ejercicio económico comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2016.

1.- CUENTAS DE BALANCE

El Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016 está conformados de la siguiente manera:

Total del Activo		\$ <u>164.066,74</u>
Activo corriente	\$121.029,76	
Activo No corriente	43.036,98	
Total del Pasivo		40.202,77
Pasivo Corriente	26.725,18	
Pasivo no corriente	13.477,59	
Total del Patrimonio		123.863,97
Capital social	10.000,00	
Reservas	5.991,19	
Resultados Acumulados	96.331,56	
Resultados Integrales	4.938,22	
Resultado del ejercicio	6.603,00	
Total del Pasivo y Patrimonio		\$ <u>164.066,74</u>

2.- ANALISIS DEL ACTIVO Y VARIACION DE CUENTAS

ACTIVOS	Año 2015	Año 2016	Diferencia	Variación %
Activos Corrientes	104,759.04	121,029.76	16,270.72	16%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18,243.02	40,648.94	22,405.92	123%
Activos Financieros	58,591.11	49,633.07	-9,958.04	-17%
Activos Realizables		2,865.49	2,865.49	
Activos por Impuestos Corrientes	25,562.75	25,367.28	-195.47	-1%
Seguros pagados por anticipado	1,362.16	2,514.88	1,152.82	85%
Activos no Corrientes	57,134.90	43,036.98	-14,097.92	-25%
Propiedad Planta y Equipo	56,353.68	42,255.76	-14,097.92	-25%
Otros Activos Corrientes	781.22	781.22		0%
TOTAL ACTIVOS	161,893.94	164,066.74	2,172.80	1%

- Del análisis 2016 – 2015, con relación al Total Activos, se observó un incremento de \$ 2.172,80, equivalente al 1%, como resultado de las siguientes variaciones:

a) El aumento del Activo Corriente en un 16%, específicamente en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de \$22.405,92de con un porcentaje del 123%.

- Reflejándose la disminución de las cuentas por cobrar e incrementando la cuenta Bancos.

b) La disminución del Activo no Corriente en un 25%.

- Debido a la depreciación de los activos fijos una disminución del valor de \$ 14.097,92 con un porcentaje del 25%

3.- ANALISIS DEL PASIVO

PASIVOS	Año 2015	Año 2016	Variación	% Variación
Pasivo Corriente	32,269.07	26,725.18	-5,543.89	-17%
Proveedores locales no relacionados	9,251.14	1,805.23	-7,445.91	-80%
Obligaciones Financieras	0.00			
Otras Obligaciones Corrientes	23,017.93	24,919.95	1,902.02	8%
Pasivo No Corriente	15518.9	13477.59	-2,041.31	-13%
Obligaciones Financieras	-			
Provisiones por pagar jubilac. Desahu.	15,518.90	13,477.59	-2,041.31	-13%
Préstamos por Pagar	-			
TOTAL PASIVOS	47,787.97	40,202.77	-7,585.20	-16%

- a) Del análisis 2016- 2015, con respecto al Total Pasivos, se observa una disminución de \$ -7585.20, equivalente al 16%, resultado de las siguientes variaciones:
- b) La disminución del Pasivo Corriente en un 17%, esto es:
 \$ 5.543.89 Variación que se refleja en la disminución de Proveedores locales en un 80%,
- c) La disminución del Pasivo No Corriente en un valor de\$. 2.041,31 en un 13%, en la provisión en Jubilación Patronal y desahucio.

4.- ANALISIS DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	Año 2015	Año 2016	Variación	% Variación
Capital Social Pagado	10,000.00	10,000.00	0.00	0%
Reservas	5,361.45	5,991.19	629.74	12%
Resultados de Ejercicios Anteriores	84,366.52	96,331.56	11,965.04	14%
Resultados integrales	1,783.22	4,938.22	3,155.00	177%
Utilidad del ejercicio	12,594.78	6,603.00	-5,991.78	-48%
TOTAL PATRIMONIO	114,105.97	123,863.97	9,758.00	9%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	161,893.94	164,066.74	2,172.80	1%

- a) Con respecto al análisis del Patrimonio, del período 2016-2015, se observa un aumento del 9% equivalente a \$ 9.758,00. Reflejándose un incremento en las reservas, y el registro de la utilidad del ejercicio 2016 por un valor de \$ 6.603,00.

5.- ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DESCRIPCIÓN	Año 2015	Año 2016	Variación	% Variación
INGRESOS OPERACIONALES	391.617,90	335.000,40	-56.617,50	-14%
Ventas Netas Totales	391.617,90	335.000,40		
Otros Ingresos Operacionales				
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	351.912,66	311.161,27	-40.751,42	-12%
Gastos Contrato UNACEM	278.384,82	232.853,26		
Gastos de administración	73.527,87	78.308,01		
Utilidad Operacional	39.705,21	23.839,13	-15.866,08	-40%
(+) Ingresos No Operacionales	2.805,82	432,32	-2.373,50	-85%
Interés Ganado	1.926,79	429,36		
Otros Ingresos	879,03	2,96		
(-) Gastos no operacionales	22.743,89	17.668,45	-5.075,44	-22%
RESULTADO EJERCICIO	19.767,14	6.603,00	-13.164,14	-67%

Del análisis al Estado de Resultados Integrales del año 2016 con relación al año 2015, a continuación el siguiente análisis:

- a) En el total de ventas se observa una disminución de \$ -56.617,50 equivalente al 14%
- b) Los Gastos de Operación, han disminuido por \$ -40.751,42 equivalente al 12%.
- c) Se observó además, la cuenta otros ingresos no operacionales que también han disminuido por un valor total de \$ 2.373,50 equivalente al 85%.
- d) El resultado del Ejercicio también ha disminuido por un valor de \$ -13.164,14 equivalente a 67% con relación al año anterior.

En el ejercicio económico 2016 los resultados de la empresa han disminuido notablemente pese a los esfuerzos de la administración y todos su equipo de trabajo, lo cual se refleja en el Estado de Resultados por el valor de \$ 6.603,00, antes de repartir las utilidades a los trabajadores y cálculo del Impuesto a la Renta.

4. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

a) Razón Corriente	=	<u>Activo Corriente/ Pasivo Corriente</u>
(2015)	=	$\frac{104.759,04}{32.269,07} = 3,24$
(2016)	=	$\frac{121.029,76}{26.725,18} = 4,52$

Uno de los indicadores de liquidez más usados, que tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo.

De la comparación efectuada a los Activos Corrientes y el Pasivo Corriente al 31 de Diciembre de 2016, la Razón Corriente es 4.52. Significa que por cada dólar de deuda la empresa dispone de \$ 4.52 dólares para respaldarla.

b) Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

(2015)	=	$104.759,04 - 32.269,07 = 72.489,97$
(2016)	=	$121.029,76 - 26.725,18 = 94.304,58$

Una vez que la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, en el año 2015 le quedaron \$ 72.489,97 dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2016 dicho capital de trabajo aumentó en 94.304,58 dólares, lo que significa que puede atender cualquier obligación que emerja en forma satisfactoria en el desarrollo de su actividad.

c) Solvencia= (Total Activo/Total Pasivo)

Mide la capacidad financiera de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con los acreedores. No solo se habla de efectivo, sino también de todos los bienes y recursos disponibles.

La empresa al 31 de diciembre de 2016, refleja una capacidad de pago total de 4.08 dólares por cada dólar de deuda total.

d) Endeudamiento = (Total Pasivo / Total Activo)

Permite establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

[2015]	=	$\frac{47.787,97}{161.893,94} \times 100\%$	=	29,51%
[2016]	=	$\frac{40.202,77}{164.066,74} \times 100\%$	=	24,50%

El nivel de endeudamiento para el año 2015 es del 29.51 y para el año 2016 es del 24.50% sobre el total de los activos de la compañía.

En lo referente a los aspectos administrativos, laborales, societarios y legales, la empresa se ha desenvuelto sin contratiempos; debido a que en su constitución y, para su funcionamiento, se han observado todas las disposiciones legales y reglamentarias exigidas por los Organismos de Control y las disposiciones internas emitidas por la Junta.


Ara. José Edas Moreno C.
MAXSERCON CIA. LTDA.
GERENTE GENERAL