

**INFORME DE GERENCIA DE MAXSERCON Cía. Ltda.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

Cúpleme 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 2017.

1.- CUENTAS DE BALANCE

El Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2017 está conformado de la siguiente manera:

Total del Activo		\$ 180.396.65
Activo corriente	\$147.525.10	
Activo No corriente	32.871.55	
Total del Pasivo		48.883.39
Pasivo Corriente	30.260.61	
Pasivo no corriente	18.622.78	
Total del Patrimonio		131.513.26
Capital social	10.000,00	
Reservas	6.128.80	
Resultados Acumulados	98.946.16	
Resultados Integrales	3.508.22	
Resultado del ejercicio	12.930.08	
Total del Pasivo y Patrimonio		\$ 180.396.65

2.- ANALISIS DEL ACTIVO Y VARIACION DE CUENTAS

ACTIVOS	Año 2016	Año 2017	Diferencia	Variacion %
Activos Corrientes	121,029.76	147,525.10	26,495.34	22%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	40,648.94	50,889.71	10,240.77	25%
Activos Financieros	49,633.07	64,369.38	14,736.31	30%
Activos Realizables	2,865.49	2,341.90	-523.59	-18%
Activos por Impuestos Corrientes	25,367.28	28,887.58	3,520.30	14%
Seguros pagados por anticipado	2,514.98	1,036.53	-1,478.45	-59%
Activos no Corrientes	43,036.98	32,871.55	-10,165.43	-24%
Propiedad Planta y Equipo	42,255.76	32,090.33	-10,165.43	-24%
Otros Activos Corrientes	781.22	781.22		0%
TOTAL ACTIVOS	164,066.74	180,396.65	16,329.91	10%

- Del análisis 2017 – 2016, con relación al Total Activos, se observó un incremento de \$ 16.329.91 equivalente al 10%, como resultado de las siguientes variaciones:

a) El aumento del Activo Corriente en un 22%.

- Específicamente en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de \$10.240.77 con un porcentaje del 25%. Cuentas por Cobrar de \$14.736.31 en un 30%.
- Reflejándose la disminución de los Activos Realizable en un 18% y seguros pagados por anticipado en 59%.

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

- Debido a la depreciación de los activos fijos una disminución del valor de \$ 10.165.43 con un porcentaje del 24%

3.- ANALISIS DEL PASIVO

PASIVOS	Año 2016	Año 2017	Variación	% Variación
Pasivo Corriente	26,725.18	30,260.61	3,535.43	13%
Proveedores locales no relacionados	1,805.23	6,187.49	4,382.26	243%
Obligaciones Financieras				
Otras Obligaciones Corrientes	24,919.95	24,073.12	-846.83	-3%
Pasivo No Corriente	13477.59	18622.78	5,145.19	38%
Obligaciones Financieras	-			
Provisiones por pagar jubilac. Desahu.	13,477.59	18,622.78	5,145.19	38%
Préstamos por Pagar	-			
TOTAL PASIVOS	40,202.77	48,883.39	8,680.62	22%

- Del análisis 2017- 2016, con respecto al Total Pasivos, se observa un incremento de \$ 8.680.62, equivalente al 22%, resultado de las siguientes variaciones;

- El incremento del Pasivo Corriente en un 13%, esto es: Variación que se refleja en el incremento de Proveedores locales en un 243%.
- Incremento del Pasivo No Corriente en un valor de\$. 5.145.19 en un 38%, en la provisión en Jubilación Patronal y desahucio.

4.- ANALISIS DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	Año 2016	Año 2017	Variación	% Variación
Capital Social Pagado	10,000.00	10,000.00	0.00	0%
Reservas	5,991.19	6,128.80	137.61	2%
Resultados de Ejercicios Anteriores	96,331.56	98,946.16	2,614.60	3%
Resultados integrales	4,938.22	3,508.22	-1,430.00	-29%
Utilidad del ejercicio	6,603.00	12,930.08	6,327.08	96%
TOTAL PATRIMONIO	123,863.97	131,513.26	7,649.29	6%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	164,066.74	180,396.65	16,329.91	10%

- Con respecto al análisis del Patrimonio, del período 2017-2016, se observa un aumento del 10% equivalente a \$ 16.329.91 Reflejándose un incremento en las reservas, resultados ejercicios anteriores, y el registro de la utilidad del ejercicio 2017 por un valor de \$ 12.930.08

5.- ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

DESCRIPCIÓN	Año 2016	Año 2017	Variación	% Variación
INGRESOS OPERACIONALES	335,000.40	364,323.33	29,322.93	9%
Ventas Netas Totales	335,000.40	364,323.33		
Otros Ingresos Operacionales				
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	311,161.27	335,833.92	24,672.65	8%
Gastos Contrato UNACEM	232,853.26	253,319.83		
Gastos de administración	78,308.01	82,514.09		
Utilidad Operacional	23,839.13	28,489.41	4,650.28	20%
(+) Ingresos No Operacionales	432.32	1,087.51	655.19	152%
Interés Ganado	429.36	747.28		
Utilidad Vta.Act.Fijos Muebles				
Utilidad Vta.Act.Fijos Inmuebles				
Otros ingresos	2.96	340.23		
(-) Gastos no operacionales	17,668.45	16,646.84	-1,021.61	-6%
RESULTADO EJERCICIO	6,603.00	12,930.08	6,327.08	96%

Del análisis al Estado de Resultados Integrales del año 2017 con relación al año 2016, a continuación el siguiente análisis:

- En el total de ventas se observa un incremento de \$ 29.322.93 equivalente al 9%
- Los Gastos de Operación, han incrementado un valor de \$ - 24.672.65 equivalente al 8%.
- Se observó además, la cuenta otros ingresos no operacionales que también han incrementado por un valor total de \$ 655.19 equivalente al 152%.
- El resultado del Ejercicio también ha incrementado por un valor de \$ 6.327.08 equivalente a 96% con relación al año anterior.

En el ejercicio económico 2017 los resultados de la empresa han incrementado, lo cual se refleja en el Estado de Resultados por el valor de \$ 12.930.08, antes de repartir las utilidades a los trabajadores y cálculo del Impuesto a la Renta.

6. ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

a) Razón Corriente	=	Activo Corriente/ Pasivo Corriente
(2016)	=	$\frac{121.029,76}{26.725,18} = 4,52$
(2017)	=	$\frac{147.525,10}{30.260,61} = 4,87$

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 2017, la Razón Corriente es 4.87. Significa que por cada dólar de deuda, la empresa dispone de \$ 4.87 dólares para respaldarla.

b) Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

(2016)	=	121.029,76 – 26.725,18	=	94.304,58
(2017)	=	147.525,18 – 30.260,61	=	117.264,57

Una vez que la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, en el año 2016 le quedaron \$ 94.304,58 dólares para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2017 dicho capital de trabajo es de \$117.264,57 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.

(2017)	=	$\frac{180.396,65}{48.883,39} = 3,69$
--------	---	---------------------------------------

La empresa al 31 de diciembre de 2017, refleja una capacidad de pago total de 3.69 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.

(2016)	=	$\frac{40.202,77}{164.066,74} \times 100\%$	=	24,50%
(2017)	=	$\frac{48.883,39}{180.396,65} \times 100\%$	=	29,51%

El nivel de endeudamiento para el año 2016 es del 24,50 y para el año 2017 es del 29,51% 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.



Arq. José Elias Moreno C.
MAXSERCON CIA. LTDA.
GERENTE GENERAL