

Lic. Iván Lara Bastidas

*Diego Vásquez N76-300, Quito
Teléf. 2476-827*

MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2016**

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.

En mi calidad de comisario principal de **MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 15 de marzo del 2016 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2016, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas



por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2016.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La principal decisión realizada durante este período en la Junta extraordinaria fue: *La repartición de dividendos correspondientes al año 2012.*

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas.

D. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus



operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2016, utilizando el sistema computarizado NECTILUS con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 3.127.196 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:



MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.

Estado de situación financiera

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,090,067	144,742
Cuentas por cobrar, neto provisión para deterioro	7	1,275,377	1,957,237
Otras cuentas por cobrar	8	11,789	53,381
Inventario, neto de provisión para obsolescencia	9	636,593	709,213
Impuestos corrientes por recuperar	14	2,971	-
Total activos corrientes		3,016,797	2,864,573
Activos no corrientes			
ACTIVOS			
Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo, neto de depreciación acumulada	10	108,799	44,699
Otros activos no corrientes		1,600	1,600
Total activos no corrientes		110,399	46,299
Total activos		3,127,196	2,910,872

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía con sus respectivos movimientos

El inventario al 31 de diciembre de 2016 y 2015 constituye los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	448,722	662,600
Importaciones en tránsito	189,626	48,368
	<hr/>	<hr/>
	638,348	710,968
Provisión de inventarios por valor neto de realización	(1,755)	(1,755)
	<hr/>	<hr/>
	636,593	709,213
	<hr/>	<hr/>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el Tres porciento (3%) del total de sus activos y se compone de los rubros: maquinaria, muebles de oficina, equipos de oficina, equipos de computación y software, vehículos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los

rubros con el I.E.S.S., décimo tercero, décimo cuarto, utilidades de los trabajadores; mientras que en el pasivo a largo plazo consta la provisión por Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por firma actuaria consultora, utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.

Estado de situación financiera

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar proveedores	265,453	251,051
Cuentas por pagar compañías relacionadas	763,401	316,020
Otras cuentas por pagar	12,212	47,009
Pasivos laborales a corto plazo	44,833	131,566
Impuestos corrientes por pagar	94,057	159,937
Total pasivos corrientes	1,179,956	905,583
Pasivos no corrientes		
Jubilación patronal y bonificación desahucio	57,386	51,134
Otros pasivos no corrientes	-	198
Total pasivos no corrientes	57,386	51,332
Total Pasivos	1,237,342	956,915
Patrimonio de los accionistas		
Capital social	95,000	95,000
Reserva legal	165,708	110,532
Otros resultados integrales	8,217	-
Resultados acumulados:		
Resultados acumulados	1,473,682	1,196,664
Resultados del ejercicio		

La Compañía empezó con un capital social suscrito y pagado de CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD \$ 5,000.00)



dividido en (100) acciones ordinarias y nominativas de cincuenta dólares de los Estados Unidos (USD \$ 50,00) cada una. El 13 de agosto 2013 la Compañía procede a aumentar el capital por un valor de USD\$ 90,000.00, de tal forma, que el capital suscrito y pagado quede determinado en la suma de USD \$ 95,000.00.

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden venta al por mayor de materiales para la construcción.

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 fueron como sigue, comparado con el 2015:

	2016	2015
Venta de bienes	2,761,895	4,947,787
Prestación de servicios y venta de otros materiales. (1)	216,629	105,065
	2,978,524	5,052,852

Los costos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

	2016	2015
Costos de producción	2.172.206	3.655.291
Costos directos	1.947.037	3.644.681
Costos indirectos	225.169	10.610

De los costos y gastos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:



	2016		2015	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Servicios contratados	67,379	15,601	80,056	7,970
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	63,240	54,275	65,291	56,280
Otros gastos	50,559	8,271	16,589	8,546
Arrendamiento operativo	42,933	13,738	61,956	7,461
Promoción y publicidad	37,285	-	59,968	-
Gastos de viaje	31,531	-	18,122	2,422
Beneficios sociales e indemnizaciones	11,863	9,230	6,394	6,741
Mantenimiento y reparaciones	11,727	-	6,359	1,285
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	7,835	49	5,882	730
Aportes a la seguridad social y fondos de reserva	7,374	11,773	12,524	11,470
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	7,166	33,870	14,044	12,596
Jubilación patronal y desahucio (Nota 15)	5,658	5,658	-	8,250
Depreciaciones (Nota 9)	5,450	5,450	5,901	5,901
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5,428	5,902	4,261	4,113
Gasto planes de beneficios a empleados	4,359	4,359	5,992	2,645
Provisión cuentas incobrables	4,288	-	-	19,357
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	2,497	2,804	2,215	2,139
Combustibles	1,427	259	2,266	1,155
Impuestos, contribuciones y otros	-	68,024	-	18,543
	367,999	239,263	367,820	177,604

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2016 se presenta de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado Integral Neto	155.464	551.761



K. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	1.836.841
Indice Liquidez	=	Activo Corriente Pasivo Corriente	=	2,56
Prueba Acida	=	Activo Corriente-Inventarios Pasivo Corriente	=	2,02
Rotacion Cobranzas	=	Ctas Por Cobrar Comerciales x 360 Ventas	=	154,15
Indice Endeudamiento	=	Pasivo Total Patrimonio Neto	=	0,65
Margen Rentabilidad	=	Utilidad / Pérdida Neta Ventas Netas	=	5%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2016 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1'836.841 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes financieros



Prueba Acida.- El análisis a la prueba ácida indica que la Compañía aún sin contar con la venta de su inventario está en capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo sin problemas.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de **154** días. Lo cual indica que existe una cartera muy antigua de cobro, la cual debería la administración realizar un cálculo por deterioro y podría cambiar notablemente los indicadores de liquidez señalados anteriormente.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Compañía obtiene un nivel de endeudamiento del 65% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 5% de utilidad neta sobre las ventas.

L. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2016 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

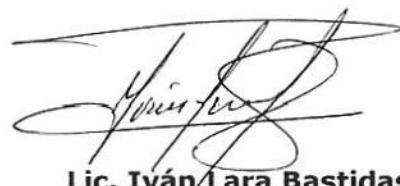


Lic. Iván Lara Bastidas

Diego Vásquez N76-300, Quito
Teléf. 2476-827

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 30 de Marzo del 2017



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836