

**MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO  
DEL AÑO 2017**

## **INFORME DE COMISARIO**

### **A la Junta General de Accionistas y Directorio de: MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 22 de febrero del 2017 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 2017, 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 2017.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales y están adecuadamente manejados.

Las principales decisiones realizadas durante este período en las Juntas Universales de accionistas fueron:

- Repartición de dividendos correspondientes al ejercicio 2013
- Mantener las utilidades del ejercicio 2016 y enviarlas a utilidades acumuladas .
- Aprobación para la venta de la máquina excavadora oruga JBC.
- Apertura cuenta corriente en una Institución financiera ubicada en Lima-Perú.
- Repartición de dividendos correspondientes al ejercicio 2014 al Accionista Maccaferri de Centro América Ltda.

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 2013 al 2017 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 **MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **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 2017, 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. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑIAS**

Es importante señalar que, en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

**I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:**

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 2.032.445,58 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	808.200	1.090.067
Cuentas por cobrar - comerciales, neto provisión para deterioro	551.957	1.275.377
Impuestos corrientes por recuperar	4.767	2.971
Cuentas por cobrar - otras	8.034	11.789
Inventario, neto de provisión para obsolescencia	539.931	636.593
Activos disponibles para la venta	91.042	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>2.003.931</u></b>	<b><u>3.016.797</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo, neto de depreciación acumulada	23.815	108.799
Otros activos no corrientes	4.700	1.600
<b>Total activos no corrientes</b>	<b><u>28.515</u></b>	<b><u>110.399</u></b>
<b>Total activos</b>	<b><u>2.032.446</u></b>	<b><u>3.127.196</u></b>

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	400	400
Bancos	<u>807.800</u>	<u>1.089.667</u>
	<b><u>808.200</u></b>	<b><u>1.090.067</u></b>

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

El inventario al 31 de diciembre de 2017 y 2016 constituye los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales	461.322	448.722
Importaciones en tránsito	<u>80.364</u>	<u>189.626</u>
	541.686	638.348
Provisión para protección de inventarios	<u>(1.755)</u>	<u>(1.755)</u>
	<u><b>539.931</b></u>	<u><b>636.593</b></u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo se compone de los rubros: muebles de oficina, maquinaria, equipos de oficina, vehículos, y equipo de computación; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta.

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Maquinaria	25.574	(9.354)	16.220	100.574	(6.796)	93.778
Muebles de Oficina	15.363	(10.519)	4.844	15.363	(8.981)	6.382
Equipos de Oficina	1.406	(1.406)	-	1.406	(1.757)	(351)
Equipos de Computación y Software	4.338	(4.308)	30	4.338	(3.425)	913
Vehículos	<u>26.777</u>	<u>(24.056)</u>	<u>2.721</u>	<u>26.777</u>	<u>(18.700)</u>	<u>8.077</u>
	73.458	(49.643)	23.815	148.458	(39.659)	108.799

## **J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:**

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar - proveedores	125.157	265.453
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	674.403	763.401
Cuentas por pagar - otras	5.385	12.212
Pasivos laborales	36.579	44.833
Obligaciones tributarias	<u>65.451</u>	<u>94.057</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b><u>906.975</u></b>	<b><u>1.179.956</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Jubilación patronal y bonificación para desahucio	<u>83.818</u>	<u>57.386</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b><u>83.818</u></b>	<b><u>57.386</u></b>
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>990.793</u></b>	<b><u>1.237.342</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones	95.000	95.000
Reserva legal	165.708	165.708
Otros resultados integrales	(14.737)	8.217
Resultados acumulados:		
Ajustes por adopción NIIF's, primera vez	(6.093)	(6.093)
Utilidades acumuladas	672.676	1.479.775
Utilidades del ejercicio	<u>129.099</u>	<u>147.247</u>
<b>Total Patrimonio de los accionistas, neto</b>	<b><u>1.041.653</u></b>	<b><u>1.889.854</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>2.032.446</u></b>	<b><u>3.127.196</u></b>

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 91.52%, mientras que a largo plazo representa el 8.48%.

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a proveedores por pagar por \$674.403, mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo son la provisión desahucio y jubilación patronal por \$ 83.818.

La cuenta Pasivos laborales de corto plazo corresponde 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 a 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 Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 está representado por 95.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

La Reserva Legal para Sociedad Anónimas, establece la Ley de Compañías en su art. 297 llegue por lo menos al 50% del capital social de la Compañía, actualmente esta Reserva está en el 174.4%, por lo que recomendamos a la administración y a los accionistas revise y certifique si considera pertinente el mismo.

---

**K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes	2.649.079	2.761.895
Prestación de servicios y ventas de otros materiales. (1)	<u>28.256</u>	<u>216.629</u>
	<u>2.677.335</u>	<u>2.978.524</u>

Las ventas de la compañía han disminuido en 20.3% el 2017 en relación al 2016. Los costos del mismo período se han incrementado en 13,27% en relación a los costos en el 2016, mejorando la utilidad bruta en ventas entre un ejercicio y otro:

Los ingresos operacionales del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017 fueron por \$ 2.678.193, mientras que los costos de ventas fueron por \$ 1.960.779

Los otros ingresos del año terminado al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Intereses por cobro clientes	29,237
Venta Activos fijos	70,000
Otros ingresos no operacionales	<u>15,008</u>
<b>TOTAL US\$</b>	<b><u>114.244</u></b>

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

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

	2017		2016	
	Ventas	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	68.241	60.580	63.240	54.275
Aportes a la seguridad social y fondos de reserva	13.171	12.172	7.374	11.773
Beneficios sociales e indemnizaciones	7.265	7.016	11.863	9.230
Servicios contratados	90.731	18.479	67.379	15.601
Arrendamiento operativo	42.925	19.908	42.933	13.738
Promoción y publicidad	37.267	-	37.285	-
Mantenimiento y reparaciones	33.113	1.055	11.727	-
Gastos de viaje	20.310	-	31.531	-
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	6.950	-	7.835	49
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6.895	7.072	5.428	5.902
Gasto planes de beneficios a empleados	5.883	9.677	4.359	4.359
Depreciaciones (nota 13)	4.992	4.992	5.450	5.450
Jubilación patronal y desahucio (nota 17)	3.795	-	5.658	5.658
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3.156	2.893	2.497	2.804
Combustibles	3.030	1.087	1.427	259
Provisión cuentas incobrables	2.135	-	4.288	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	-	7.166	33.870
Impuestos, contribuciones y otros	80.439	36.175	-	68.024
Otros	-	-	50.559	8.271
	<u>430.298</u>	<u>181.106</u>	<u>367.999</u>	<u>239.263</u>

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 2017 comparado con el 2016 es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>172.366</b>	<b>215.885</b>
Impuesto a la renta corriente	(43.267)	(68.638)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>129.099</b>	<b>147.247</b>

## L. 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 = 1.096.956

Índice Liquidez =  $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$  = 2,21

---

Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,61
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	74,22
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	0,95
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	4,8%
Patrimonio / Activo Total	=	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	=	51%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2017 se pudo determinar lo siguiente:

**Capital de Trabajo.**- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1.096.956 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 y Prueba Acida.**- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes financieros

**Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.**- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 74 días, se comparará con la política de crédito de la compañía y se determinará si debe mejorar el manejo y cobro de cartera.

**Índice de Endeudamiento.**- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Compañía obtiene un nivel de endeudamiento del 95% en relación al patrimonio lo cual señala que la compañía se apalanca en fondos de terceros para su funcionamiento.

**Margen de Rentabilidad.**- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 4.8% de utilidad neta sobre las ventas.

---

**M. REGISTROS CONTABLES LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 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 2017 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MACCAFERRI 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.

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 **MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 16 de Marzo de 2018



**Lic. Iván Lara Bastidas  
Administrador de Empresas  
CI 1708214836**