

Quito D.M., 20 Marzo de 2019

Señores
Junta General de Accionistas y Directorio
MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.
Presente,

*Re: Informe de comisario correspondiente
al ejercicio económico 2018*

De mi consideración,

En calidad de comisario principal de la empresa MACCAFERRI DE ECUADOR S.A., por decisión de la Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de febrero de 2018, y dando cumplimiento a las funciones propias de mi cargo, debidamente señaladas en los Art.279, 291 y 319 de la Ley de Compañías y el Reglamento de Comisarios emitido por la Superintendencia de Compañías; procedo a presentar el informe correspondiente al ejercicio económico 2018.

I PREAMBULO

- 1.1. 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.
- 1.2. El presente informe apegado a lo dispuesto a la resolución N° 92-1-4-3-0014, contiene: Opinión sobre el cumplimiento, por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio; comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía; opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; informar sobre la contratación de los auditores externos.

*Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas*

*Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827*

II INFORME DE COMISARIO

2.1 Sobre el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, por parte de los administradores.

Durante el ejercicio económico 2018, se ha verificado el cumplimiento veraz, por parte de los administradores de la compañía de todas las normas legales y disposiciones reglamentarias emitidas por los diferentes órganos de control como son la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Ministerio del Trabajo, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social entre otros.

De igual manera se he evidenciado y velado por el cumplimiento integral de las decisiones y dictámenes emitidos por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la empresa, las cuales durante el ejercicio económico 2018 han sido las siguientes:

- Aprobar el Informe de Gerente y Comisario del ejercicio económico 2017
- Aprobar el Informe presentado por los auditores externos
- Aprobar los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2017
- Mantener las utilidades del periodo económico 2017, en la cuenta Utilidades no Distribuidas
- Distribuir el remanente de las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2015

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 han sido manejados de forma adecuada y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2.2 Sobre los procedimientos de control interno de la compañía

El control interno de la empresa MACCFERRI, el cual está compuesto por medidas y métodos coordinados, es efectivo y adecuado en razón del tamaño y actividades de la misma. Los procedimientos de control interno han servido para cumplir con los objetivos de la empresa y legitiman la seguridad razonable de los datos contables presentados.

El control interna de la empresa está enfocado a salvaguardar los recursos de la compañía, evitando pérdidas por negligencias o fraude, así como asegurar la confiabilidad de su información.

Se recomienda, que tanto los procesos como los cambios en los procedimientos de control interno de la empresa, sean evidenciados de forma documental, evitando así que la empresa trabaje de forma empírica, solucionando los problemas conformen se presenta y sin un direccionamiento claro. Esto ayudara a creando una ventaja competitiva de la empresa en sus negocios, evitar la ocurrencia de errores y a mejorar la toma de decisiones.

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 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

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico de información.

2.3 Sobre las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad

Se determina que existe correspondencia entre los valores presentados en los estados financieros y las registradas en los libros de contabilidad, pues:

- Los registros contables de la empresa se encuentran actualizados y en orden.
- Se maneja un plan de cuentas adecuado al tamaño y naturaleza de la empresa, que permite el registro de los movimientos por partida doble utilizando el sistema computarizado NECTILUS, el cual cuenta con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento.
- Toda la información contable están presentadas según los lineamiento y conforme lo señalado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Del examen de los registros contables y Estados Financieros del ejercicio económico 2018, 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 2018.

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 2018 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.3.1 Estructura y composición del Activo

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 1.338.190 dólares de los Estados Unidos de América, el mismo que ha disminuido significativamente en comparación con el año 2017. El detalle de los rubros que integran el Activo se presenta a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	454.797	808.200
Cuentas por cobrar - comerciales, neto provisión para pérdidas esperadas	326.399	551.957
Impuestos corrientes por recuperar	3.574	4.767
Cuentas por cobrar - otras	1.218	8.034
Inventario, neto de provisión para obsolescencia	414.728	539.931
Activos no corrientes disponibles para la venta	<u>91.042</u>	<u>91.042</u>
Total activos corrientes	<u>1.291.758</u>	<u>2.003.931</u>
Activos no corrientes:		
Maquinaria, mobiliario, vehículos y equipo, neto de depreciación acumulada	44.832	23.815
Otros activos no corrientes	<u>1.600</u>	<u>4.700</u>
Total activos no corrientes	<u>46.432</u>	<u>28.515</u>
Total activos	<u>1.338.190</u>	<u>2.032.446</u>

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	400	400
Bancos Nacionales (1)	453.934	807.800
Bancos Exterior (2)	<u>463</u>	<u>-</u>
	<u>454.797</u>	<u>808.200</u>

El detalle de los valores en Bancos Nacionales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, es el siguiente:

<u>Nombre del Banco</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha	362.581	498.524
Produbanco	91.353	65.315
Banco Pacífico	-	243.961
Banco Crédito Perú	463	-
	<u>454.397</u>	<u>807.800</u>

Los **inventarios** están compuestos por los productos que comercializa la Compañía, en razón de sus actividades mercantiles habituales, los mismos que se conforman de 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, de los siguientes saldos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materiales	416.483	461.322
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>80.364</u>
	416.483	541.686
Provisión para protección de inventarios	<u>(1.755)</u>	<u>(1.755)</u>
	<u>414.728</u>	<u>539.931</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo se compone de los rubros: muebles de oficina, maquinaria, equipos de oficina, equipo de computación y software y vehículos; 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.

	2018			2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Maquinaria	25.574	(11.912)	13.662	25.574	(9.354)	16.220
Muebles de Oficina	15.363	(12.055)	3.308	15.363	(10.519)	4.844
Equipos de Oficina	1.406	(1.406)	-	1.406	(1.406)	-
Equipos de Computación y Software	10.236	(3.915)	6.321	4.338	(4.308)	30
Vehículos	50.277	(28.736)	21.541	26.777	(24.056)	2.721
	<u>102.856</u>	<u>(58.024)</u>	<u>44.832</u>	<u>73.458</u>	<u>(49.643)</u>	<u>23.815</u>
Depreciación acumulada	<u>(58.024)</u>			<u>(49.643)</u>		
	<u>44.832</u>			<u>(99.286)</u>		

2.3.2 Estructura y composición del Pasivo y Patrimonio

A continuación se presentan las diferentes cuentas que conforman el Pasivo y Patrimonio de la empresa, estos valores fueron tomados del Estado de Situación Financiera de la empresa:

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar - proveedores	6.600	125.157
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	61.860	674.403
Cuentas por pagar - otras	1.503	5.385
Pasivos laborales	43.237	36.579
Impuestos por pagar	40.280	65.451
Total pasivos corrientes	<u>153.480</u>	<u>906.975</u>
Pasivos no corrientes:		
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	9.226	83.818
Total pasivos no corrientes	<u>9.226</u>	<u>83.818</u>
Total Pasivos	<u>162.706</u>	<u>990.793</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones	95.000	95.000
Reserva legal	165.708	165.708
Otros resultados integrales:		
Ganancias o (pérdidas) en Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	76.360	(14.737)
Superavir por revalorización de vehículos	23.500	-
Ajustes por adopción NIIF's, por primera vez	(6.093)	(6.093)
Utilidades acumuladas	821.009	801.775
Total Patrimonio de los accionistas, neto	<u>1.175.484</u>	<u>1.041.653</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los accionistas	<u>1.338.190</u>	<u>2.032.446</u>

Tal como se puede observar de las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía representa el 94.33%, mientras que a largo plazo representa el 5.67%.

La cuenta del pasivo corriente denominada “Pasivos laborales” abarca los rubros pendientes de pago por derechos a trabajadores con respecto al I.E.S.S., décimo tercero, décimo cuarto, y utilidades de los trabajadores.

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a Compañías Relacionadas con \$61.860,00; mientras que la única cuenta que conforma el pasivo a largo plazo es la provisión por desahucio y jubilación patronal, la cual asciende a la cantidad de \$9.226,00. 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 Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2018 está representado por 95.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

La Reserva Legal para Sociedad Anónimas, está determinada por la Ley de Compañías en su art. 297, la cual se señala deber llegar a ser por lo menos al 50% del capital social de la Compañía, actualmente esta Reserva está en el 174.4%, por lo que ratifico mi recomendación en que la administración junto con los accionistas revise este punto.

2.3.3 Estructura y composición del Estado de Resultados

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias de la empresa, sus principales ingresos corresponden a la venta de materiales para la construcción, tal como se señala a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes	1.826.577	2.649.079
Prestación de servicios y ventas de otros materiales. (1)	<u>159.323</u>	<u>28.256</u>
	<u>1.985.900</u>	<u>2.677.335</u>

Las ventas de la compañía en el ejercicio económico 2018 han disminuido en 31.05% aproximadamente, en relación al ejercicio económico 2017.

Al igual que las ventas, los costos de venta han disminuido de \$ 1.890.779 a \$ 1.279.332 del periodo fiscal 2017 al 2018. Por lo que la utilidad bruta en ventas también se ha visto afectada.

Los gastos de operación han disminuido en relación al periodo inmediato anterior, lo que ha ocasionado que la utilidad neta de operación incremente, estableciéndose en \$ 196.553.

Tanto los gastos de venta como los gastos de administración están debidamente sustentados en las correspondientes facturas según lo determinado en la normativa tributaria vigente y se ha respetado su límite de deducibilidad según lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento.

Todos estos datos se muestran a continuación:

MACCAFFERRI DE ECUADOR S.A.**Estado de resultados integrales****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	1.985.900	2.677.335
Costo de ventas	<u>(1.279.322)</u>	<u>(1.890.779)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>706.578</u>	<u>786.556</u>
Gastos de operación:		
Gasto de ventas	(302.901)	(430.298)
Gasto de administración	(167.865)	(181.106)
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(39.259)</u>	<u>(30.418)</u>
Total gastos operacionales	<u>(510.025)</u>	<u>(641.822)</u>
Utilidad neta de operación	<u>196.553</u>	<u>144.734</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(8.833)	(12.471)
Venta de activos fijos	-	70.000
Otros gastos	(3.843)	(75.000)
Otros ingresos	<u>38.590</u>	<u>45.103</u>
Total Otros ingresos y (egresos), neto	<u>25.914</u>	<u>27.632</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	222.467	172.366
Impuesto a la renta corriente	<u>(52.339)</u>	<u>(43.267)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>170.128</u>	<u>129.099</u>
Otros resultados integrales:		
Ganancias (Pérdidas) actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>91.097</u>	<u>(14.737)</u>
Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales	<u>261.225</u>	<u>114.362</u>
Utilidad por acción:		
Neto	2,34	1,81
Incluyendo otras partidas patrimoniales	<u>1,79</u>	<u>1,36</u>

Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las ganancias actuariales por jubilación patronal y bonificación de desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente a los debidos estudios actuariales.

La utilidad integral del ejercicio por el período económico 2018 es de \$ 170.128, mayor a la del periodo económico 2017; mientras que la utilidad por acción ha incrementado de \$ 1,81 a \$ 2,34; tal como se muestra en la imagen anterior, correspondiente al Estado de Resultados Integrales.

2.3.4 Índices Financieros

Es por tanto, que sobre los estados financieros, debidamente auditados por la empresa Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondientes al año 2018 se puede determinar los indicadores financieros de la empresa.

A continuación se señalan los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	—	Pasivo Corriente	=	1.138.278
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$			=	8.42
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$			=	5.71
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$			=	64.33
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$			=	0.14
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$			=	9,3%

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD 1.138.278, 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 64 días, comparado con el año anterior, la Compañía ha mejorado en 10 días este índice lo que demuestra una mejor gestión en cobranzas.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, la Compañía obtiene un nivel de endeudamiento del 14% en relación al patrimonio lo cual señala que la compañía se apalanca en sus propios fondos que posee en el activo.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 9.3% de utilidad neta sobre las ventas, mejorando este índice en un 100% en relación al año 2017

2.4 Sobre la contratación de los auditores externos

Informo que la contratación de Auditores externos fue realizada según lo señalado en el Art. 321 de la Ley de Compañías, el 28 de febrero de 2018, dentro del plazo establecido e informando esta contratación de forma oportuna a la Superintendencia de Compañías.

III CONCLUSIÓN

Los administradores de la empresa MACCAFERRI DE ECUADOR S.A., han dado eficaz cumplimiento tanto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, que rigen a la empresa; así como a las resoluciones y disposiciones de la Junta General y del Directorio.

Los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados en razón del tamaño y naturaleza de la empresa, los mismos que han contribuido a mantener un eficiente manejo financiero y administrativo, salvaguardando los recursos de la empresa.

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 ejercicio económico 2018, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2018 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.

Una vez analizada, en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, se recomienda a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros presentados por la Gerencia de la empresa **MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.**

Atentamente,



Lic. Iván Lara Bastidas
Comisario Principal
MACCAFERRI DE ECUADOR S.A.
C.C. 1708214836