

Quito DM, Marzo 15 de 2016

Señores

ACCIONISTAS DE LA CIA. CONSTRUCCIONES MECANICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BAEZ E HIJOS S.A.

Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la CIA. CONSTRUCCIONES MECANICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BAEZ E HIJOS S.A. y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, pongo a consideración de ustedes el informe, correspondiente al ejercicio 2015, basado en el examen a los Estatutos de la Compañía, los Estados Financieros, el Balance de comprobación, el Estado de cambios en el Patrimonio y flujos de efectivo, y demás registros contables.

ASPECTOS CONTABLES

Los Estados Financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) reflejan las cifras presentadas en los libros contables y, en mi opinión presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa y el resultado de sus operaciones en el año 2015.

Los procedimientos de control interno establecidos en la CIA. CONSTRUCCIONES MECANICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BAEZ E HIJOS S.A., tomado en su conjunto se muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el periodo 2015, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

ASPECTOS FISCALES

La empresa considera las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Senado de Rentas Internas, Reglamento de facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, etc.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de

Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales

ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIA DE ACTIVOS

Se examinaron los libros societarios, acciones, accionistas y salomeros, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado

Los activos de la empresa y particularmente los inventarios, se encuentran debidamente inventariados y custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la empresa

ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la empresa a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad que genera la empresa.

La aplicación de un análisis horizontal y vertical a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un periodo a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2014 y 2015, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarse en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros.

ANÁLISIS VERTICAL

La Composición de los activos en el ejercicio 2015 es la siguiente:

Activo Corriente	50.50%
Pasividad corriente y Pasivo	40.25%
Otros Activos	1.00%
	<u>100.00%</u>

Las cifras nos demuestran que hay una concentración en los activos corrientes, esto es común en empresas comerciales y de servicios.

Las cuentas dentro de los activos corrientes que determinan mayor porcentaje son

Electivo y Equivalente	53.15%
Cuentas	1.50%
Otras Ctas. Por Cobrar	12.68%
Anticipos Impuestos	32.67%
	<u>100.00%</u>

Dentro de los activos corrientes la cuenta de Electivo y Equivalentes al efectivo es representativa y constituye el Capital de Trabajo, las cuentas de cuentas refleja la cancelación de valores pendientes de cobro del año 2014 y la poca actividad del año en estudio, otro rubro importante es el crédito tributario ISENTA acumulado.

En cuanto a Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	10.00%
Patrimonio	89.00%
	<u>100.00%</u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el periodo económico 2015, se observa que no hay incidencia de riesgo del pasivo corriente sobre el patrimonio, lo que es recomendable analizar la reestructuración de las obligaciones no corrientes y una sana política de financiamiento. Resultante de estos indicadores son los accionistas poseen el 89.00% y los acreedores el 10.00% del Total del Pasivo y Patrimonio.

En lo que se refiere al Estado de Resultados de ACCIONISTAS DE CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS SAEZ E HIJOS S.A., se observa la siguiente composición:

Ventas	100.00%
Costo de Ventas	56.15%
Gastos Operacionales	41.47%
Utilidad Operacional	0.38%

Los porcentajes indicados por sí solos nos indica la poca rentabilidad en los servicios prestados por lo que se deberán optimizar los recursos, poner cuidado en la elaboración y ejecución de presupuestos o específicamente como es este caso, se deberán desfases en la recuperación de costos de periodos anteriores que inciden en este ejercicio, no obstante volveremos a revisar más adelante dichas composiciones con la ayuda de los indicadores financieros.

ANÁLISIS HORIZONTAL ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2015 presenta un decremento del 37.33% en relación al ejercicio anterior, existiendo una disminución de USD \$ 377.927,08, corresponde a la recuperación parcial de la cartera pendiente del año 2013, manteniéndose únicamente saldos por el presente ejercicio.

El Activo Propiedad Planta y Equipo disminuyó en 0.83%, y un valor de US \$ 39.40, producto de que se invirtió en adecuaciones en terreno propiedad de la empresa por \$ 8.751,60 y por otro lado se incrementó la depreciación acumulada por el ejercicio en \$ 8.751,60. En consecuencia este Activo de la empresa no sufrió variación representativa en su valor neto con relación al ejercicio económico anterior.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2015 es significativamente menor en el 55,40%, con relación al período anterior, existiendo una disminución fundamentalmente por la cancelación de obligaciones a Proveedores y Empleados con fondos de la recuperación de la cartera.

La compañía posee obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 por \$ 112.088,62; producto de una reclasificación de acuerdo a su naturaleza y plazo, saldos mantenidos desde el año 2013 y que deberá entrar en un proceso de reestructuración y saneamiento.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2015 producto por la producción en la prestación de servicios las ventas netas disminuyeron en un 95,40%, con una variación absoluta de US \$264.003,73, el Costo de ventas ha sufrido igualmente una reducción del 76,81%, que significa US \$ 185.853,32. La utilidad Bruta disminuyó en 77,31%, que significa US \$ 122.140,41.

Los gastos administrativos igualmente reflejan una disminución del 43,58% y los gastos financieros se redujeron en el 94,71%, como consecuencia de la referencia anterior.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los índices e índices financieros que interpretan la situación financiera de la CIA. CONSTRUCCIONES MECÁNICAS Y SERVICIOS PETROLEROS BAEZ E HIJOS S.A.

Capital Propio

En el ejercicio fiscal 2015 por cada dólar que la empresa tiene invertido en efectivo 0.54 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

CONCLUSIONES

- Se observa la disminución paulatina en la prestación de servicios a pesar de la presentación de varios presupuestos; y la política de cobranzas implantada en este periodo dio resultados en forma parcial, ya que por la coyuntura que atraviesa el país se tuvo que renunciar al 40% de la cartera a fin de salvar en algo el Capital de Trabajo y el pago acumulado con proveedores fue una decisión consiguiente.
- Durante este periodo se redujeron considerablemente las ventas, se sugiere mejorar y aplicar agresivamente la política de ventas, esperando que para el periodo 2016 se incrementen, lo que conllevaría a mejorar el flujo de efectivo y como resultado mejorar la rentabilidad de la empresa.

Finalmente, agradezco a los señores accionistas por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,



William Ramón Baez Gómez
CONSEJERO