

Ambato, abril 15 de 2019

Señores:  
Accionistas  
**MADEARQ S.A.**  
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y a los estatutos sociales de la compañía, me permito exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2018.

En mi opinión los administradores han desarrollado actividades respetando los procedimientos y normas legales, estatutarias y reglamentarias, además se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales y se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y de ser el caso de lo solicitado por los accionistas en Junta General.

En la empresa se han implementado nuevos procedimientos de control interno y con esto garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa. Las herramientas de control que manejan los mismos tanto en el ámbito financiero, contable, administrativo y operativo son razonablemente adecuados.

MADEARQ al ser una empresa que al 31 de diciembre del 2018 tiene un total de activos de 1'285.136,54 USD y con esto supera la base establecida por la ley para la contratación de Auditor Externo recomendando la contratación del mismo dando así cumplimiento al artículo 321 de la ley de compañías.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

El presente informe primero muestra una ilustración sobre la estructura del Balance General.

**ACTIVO CORRIENTE**

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CAJA	\$ 4.727,54	\$ 399,56	- 4.327,98	-91,55%
BANCOS	\$ 5.938,29	\$ 94.075,88	88.137,59	1484,23%
CTAS POR COBRAR	\$ 95.743,19	\$ 121.172,57	25.429,38	26,56%
INVENTARIOS	\$ 605.596,14	\$ 394.130,65	- 211.465,49	-34,92%
COMPRAS	\$ -	\$ 124.713,50	124.713,50	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ -	\$ 288.858,31	288.858,31	
EXHIBICION	\$ -	\$ 10.904,60	10.904,60	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 712.005,16</b>	<b>\$ 1.034.255,07</b>	<b>322.249,91</b>	<b>45,26%</b>

Existe un aumento del 45,26% en el Activo Corriente, cabe indicar que se hizo una reestructuración al plan de cuentas por lo que los porcentajes presentan variaciones considerables. Se puede observar en el detalle anteriormente expuesto la variación indicada y las nuevas cuentas presentadas.

**ACTIVOS FIJOS**

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 326.577,01	\$ 327.943,87	1.366,86	0,42%
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUI Y EQUIPO	\$ -240.012,21	\$ -259.898,77	- 19.886,56	8,29%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 6.409,19	\$ 6.409,19	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	\$ -6.409,19	\$ -6.409,19	-	0,00%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 1.993,06	\$ 3.119,06	1.126,00	56,50%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA	\$ -1.897,17	\$ -2.039,29	- 142,12	7,49%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 25.012,31	\$ 26.046,39	1.034,08	4,13%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTO	\$ -25.012,31	\$ -25.101,47	- 89,16	0,36%
VEHICULOS	\$ 22.276,79	\$ 22.276,79	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	\$ -17.831,44	\$ -22.276,80	- 4.445,36	24,93%
EDIFICIOS	\$ 229.292,15	\$ 229.292,15	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	\$ -96.513,75	\$ -107.978,33	- 11.464,58	11,88%
HERRAMIENTAS	\$ 30.543,53	\$ 10.806,05	- 19.737,48	-64,62%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>\$ 254.427,97</b>	<b>\$ 202.189,65</b>	<b>- 52.238,32</b>	<b>-20,53%</b>

Existe un decremento del 20,53% en los Activos Fijos, debido al incremento en las depreciaciones totales de los mismos.

**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
IMPUESTOS FISCALES	\$ 301.417,22	\$ -	- 301.417,22	-100,00%
OTROS	\$ 10.904,60	\$ -	- 10.904,60	-100,00%
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ -	\$ 208,00	208,00	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 140.148,59	\$ 48.483,82	- 91.664,77	-65,41%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CTES.</b>	<b>\$ 452.470,41</b>	<b>\$ 48.691,82</b>	<b>- 403.778,59</b>	<b>-89,24%</b>

Existe un decremento del 89,24% en Otros Activos Corrientes, debido a la reestructuración antes expuesta.

MADearQ S.A. para el año 2018, está conformada por un total de activos de USD. 1'285.136,54 presentado un decremento con relación al año anterior de USD. 1'418.903,54 equivalente al 9,43%

**PASIVO CORRIENTE**

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACREEDORES LABORALES	\$ 10.593,35	\$ 17.304,38	6.711,03	63,35%
ACREEDORES FISCALES	\$ 11.441,24	\$ -	- 11.441,24	-100,00%
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	\$ 481.444,55	\$ 481.444,55	-	0,00%
ACREEDORES FINANCIEROS CORTO PLAZO	\$ 62.098,75	\$ 206.501,44	144.402,69	232,54%
OTROS	\$ 260.106,13	\$ 11.870,81	- 248.235,32	-95,44%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 825.684,02</b>	<b>\$ 717.121,18</b>	<b>- 108.562,84</b>	<b>-13,15%</b>

Existe un decremento del 13,15% en el Pasivo Corriente, debido a la disminución en la cuenta Acreedores Fiscales y Otros.

**OTROS PASIVOS CORRIENTES**

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.923,02	\$ 19.725,16	6.802,14	52,64%
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CTES.</b>	<b>\$ 12.923,02</b>	<b>\$ 19.725,16</b>	<b>6.802,14</b>	<b>52,64%</b>

Existe un incremento del 52,64% en Otros Pasivos Corrientes debido al aumento de la Provisión de Beneficios Sociales.

## PASIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
PROVISIONES LARGO PLAZO	\$ 74.211,92	\$ 74.867,16	655,24	0,88%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 74.211,92</b>	<b>\$ 74.867,16</b>	<b>655,24</b>	<b>0,88%</b>

En el año 2018 el Pasivo Largo Plazo presenta un aumento del 0,88% debido a la variación en la cuenta Provisiones.

MADEARQ S.A. para el año 2018, está conformada por un total de pasivos de USD. 811.713,50 presentado un decremento con relación al año anterior de USD. 912.818,96 correspondiente al 11,08%

## PATRIMONIO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	\$ 280.000,00	\$ 280.000,00	-	0,00%
RESERVAS	\$ 38.353,55	\$ 43.625,29	5.271,74	13,75%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 187.731,03	\$ -6.665,25	- 194.396,28	-103,55%
UTILIDAD PERDIDO CTE	\$ -	\$ 42.624,28	42.624,28	
UTILIDAD 15	\$ -	\$ 72.790,31	72.790,31	
UTILIDAD 17	\$ -	\$ 47.445,68	47.445,68	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ -	\$ -6.397,27	- 6.397,27	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 506.084,58</b>	<b>\$ 473.423,04</b>	<b>- 32.661,54</b>	<b>-6,45%</b>

Existe una disminución del 6,45% en el Patrimonio, para este año se puede tener un detalle minucioso entregado por parte de contabilidad sobre los resultados acumulados, utilidad de años anteriores lo cual da la variación final en el Patrimonio antes descrita. Cabe recalcar que la pérdida del ejercicio se da luego de la conciliación tributaria debido al pago del Anticipo del Impuesto a la Renta

Un detalle comparativo minucioso del Balance General en los años 2017 y 2018 se encuentra adjunto en la página #10, y un comparativo porcentual en la página #12 del presente informe.

A continuación una ilustración sobre la estructura del Estado de Resultados.

## INGRESOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
<b>INGRESOS</b>				
CONSTRUCCION	\$ 1.421.327,31	\$ 1.702.983,73	281.656,42	19,82%
PRODUCCION	\$ 245.886,54	\$ 63.735,15	- 182.151,39	-74,08%
SERVICIO DE ARRIENDO	\$ 25.000,00	\$ 30.000,00	5.000,00	20,00%
EXPORTACION	\$ -	\$ 71.486,89		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 1.692.213,85</b>	<b>\$ 1.868.205,77</b>	<b>175.991,92</b>	<b>10,40%</b>
RECUPERACIONES	\$ 4.682,11	\$ 162,40	- 4.519,71	-96,53%
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 5.704,82	5.704,82	
REAJUSTE EN INV	\$ -	\$ 1.589,09	1.589,09	
UTILIDAD PROV. CONSTRU.	\$ -	\$ 1.023,51	1.023,51	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 4.682,11</b>	<b>\$ 8.479,82</b>	<b>3.797,71</b>	<b>81,11%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 1.696.895,96</b>	<b>\$ 1.876.685,59</b>	<b>\$ 179.789,63</b>	<b>10,60%</b>

En el año 2018 en la empresa se presenta un incremento del 10,60% en sus Ingresos, debido al incremento en el rubro de ingresos por Construcción, Exportación y Arriendo.

El rubro de Producción no cubre con los costos y gastos dentro de su centro de costos.

## GASTOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
<b>ADMINISTRACION</b>				
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 86.364,00	\$ 50.444,34	- 35.919,66	-41,59%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 27.125,39	\$ 16.677,91	- 10.447,48	-38,52%
HORAS EXTRAS	\$ -	\$ 83,00		
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 1.303,64	\$ 334,65	- 968,99	-74,33%
SERVICIOS OCACIONALES	\$ 7.117,39	\$ 11.113,40	3.996,01	56,14%
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	\$ 6.207,65	\$ 15.322,59	9.114,94	146,83%
CAPACITACION	\$ -	\$ 324,00	324,00	
SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES	\$ -	\$ 149,24	149,24	
HONORARIOS A PROFESIONALES	\$ 9.005,00	\$ 8.727,00	- 278,00	-3,09%
DEPREC. ACTIVOS FIJOS	\$ 9.627,38	\$ 11.695,86	2.068,48	21,49%
GASTOS SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$ 27.217,02	\$ 21.442,47	- 5.774,55	-21,22%
SERVICIOS BASICOS	\$ 9.101,14	\$ 9.845,92	744,78	8,18%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SUSCRIPCIONES	\$ 5.387,86	\$ 5.090,18	- 297,68	-5,53%
CASTIGO DEUDAS INCOBRABLES	\$ 326,10	\$ -	- 326,10	-100,00%
SEGUROS	\$ 8.039,39	\$ 8.501,64	462,25	5,75%
MANTENIMIENTO VEHICULOS	\$ 5.877,38	\$ 5.114,86	- 762,52	-12,97%
MANTENIMIENTO EQUIPO OFICINA	\$ 256,50	\$ 4.853,56	4.597,06	1792,23%
MANTENIMIENTO LOCALES ADMINI	\$ 288,62	\$ 328,59	39,97	13,85%
VIATICOS Y MOVILIZACIONES	\$ -	\$ 14,58	14,58	
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION</b>	<b>\$ 203.244,46</b>	<b>\$ 170.063,79</b>	<b>- 33.180,67</b>	<b>-16,33%</b>

En lo referente a los Gastos de Administración presenta un decremento del 16,33% con variaciones significativas en las cuentas Sueldos y Salarios, Beneficios Sociales, Desahucio y Mantenimiento Equipo de Oficina. Además de un aumento en la cuenta de Servicios Ocasiones y Seguros.

En lo que se refiere a los Gastos de Ventas presenta un decremento del 76,07%; con relación a los Gastos Financieros un decremento del 91,02% y en cuanto a Gastos Deducibles presenta una disminución del 71,46%.

Con relación a los Gastos Generales existe en la empresa un decremento del 28,15%.

Un detalle comparativo minucioso del Estado de Resultados en los años 2017 y 2018 se encuentra adjunto en la página #17, y un comparativo porcentual en la página #14 del presente informe.

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores.

La prueba ácida se presenta con el 1,40 frente a 0,85 del año anterior, existiendo un incremento, este factor nos demuestra que la compañía está en capacidad de cubrir deudas de corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa garantiza con este índice que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

El índice de solidez se presenta con el 1,58 frente a 1,55 del año 2017, lo cual representa la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la empresa y así demostrar su consistencia financiera. Esta razón indica que la empresa dispone de \$1,58% en Activos por cada dólar (\$) que adeuda.

El nivel de endeudamiento mide la proporción del total de activos aportados o financiados por los acreedores de la empresa, en este caso se presenta el 63,16% frente al 64,33% del año 2017 existiendo un decremento del 1,82%. Es decir que por cada \$100 que la empresa ha invertido en activos, los acreedores han financiado 63,16%.

El índice de Apalancamiento indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los accionistas; en este caso representa el 1,71 frente al 1,80 que fue en el 2017.

La recuperación de cartera se lo hace cada 23 días frente a 20 días del año anterior, es decir que existe un decremento de 3 días.

En el 2017 la rentabilidad de la empresa era de 4,73%, mientras que en el año 2018 tiene una disminución considerable al -0,50%; lo cual determina que no se ha podido producir utilidades con los activos disponibles, en el año 2018 se presenta un índice negativo.

Un análisis detallado de los indicadores antes mencionados lo pueden encontrar en la página #19 del presente informe.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



María José Holguín Vela  
COMISARIO REVISOR