

Guayaquil, 27 de Abril del 2017

Señores

ACCIONISTAS DE MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA

Ciudad.

De mis consideraciones:

Cumpliendo las disposiciones estatutarias correspondientes, pongo a consideración de ustedes el informe de Presidencia Ejecutiva, referente a las actividades desarrolladas durante el ejercicio fiscal del año 2016.

I. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA Y RESULTADOS OBTENIDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016 EN COMPARACION CON LOS DEL 2015

Los estados financieros de Maquinarias y Vehículos S.A. se encuentran elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios fiscales 2015 y 2016.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016 EN COMPARACION CON EL EJERCICIO 2015:

ACTIVOS	2016	2015
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,324,424	449,500
Inversiones temporales	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	58,352,196	67,418,066
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	6,910,089	89,662
Impuestos por recuperar	3,513,972	1,179,057
Otras cuentas por cobrar	4,615,319	1,619,391
Inventarios	41,371,757	58,405,937
Gastos pagados por anticipado	468,801	181,229
Total activos corrientes	120,556,555	129,342,842
Activos no corrientes		
Cuentas por cobrar a clientes	44,607,982	51,268,724
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	360,491	352,981
Propiedades, planta y equipos	71,219,395	71,611,578
Intangibles	2,586,369	2,278,392
Otros activos	53,048	52,990
Total activos no corrientes	118,827,285	125,564,665
Total activos	239,383,840	254,907,507

PASIVOS**Pasivos corrientes**

Obligaciones financieras	68,724,956	99,479,797
Emisión de papel comercial	7,384,137	-
Cuentas por pagar a proveedores	17,316,556	16,266,103
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	408,013	10,835,069
Anticipos de clientes	3,545,381	7,553,662
Otros impuestos por pagar	4,769,936	3,873,367
Otras cuentas por pagar	28,600	243,631
Impuesto a la renta por pagar	731,466	666,654
Beneficios sociales	1,413,729	2,457,850
Total pasivos corrientes	104,322,774	141,376,133

Pasivos no corrientes

Obligaciones financieras	15,657,079	6,964,030
Cuentas por pagar a proveedores	183,175	897,190
Impuesto a la renta diferido	1,174,888	1,204,515
Obligaciones sociales de largo plazo	2,420,118	3,394,224
Total pasivos no corrientes	19,435,260	12,459,959
Total pasivos	123,758,034	153,836,092

PATRIMONIO

Capital social	60,186,184	46,296,184
Aportes para futuras capitalizaciones	-	147,000
Reserva legal	8,347,851	8,334,417
Resultados acumulados	47,091,771	46,293,814
Total patrimonio	115,625,806	101,071,415
Total pasivos y patrimonio	239,383,840	254,907,507

	2016	2015
Ventas netas	124,501,725	195,404,942
Costo de productos vendidos y servicios prestados	(98,036,526)	(151,169,480)
Utilidad bruta	26,465,199	44,235,462
Gastos de ventas	(25,479,339)	(26,950,980)
Gastos administrativos	(9,957,674)	(11,279,646)
Otros ingresos, netos	7,709,664	997,339
Utilidad operacional	(27,727,349)	(37,233,287)
	(1,262,150)	7,002,175
Ingresos financieros	11,675,955	11,820,723
Gastos financieros	(8,348,462)	(9,974,035)
Ingresos financieros, neto	3,327,493	1,846,688
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,065,343	8,848,863
Impuesto a la renta	(1,930,998)	(2,790,928)
Utilidad neta y resultado integral del año	134,345	6,057,935

INDICES FINANCIEROS	2016	2015
Liquidez	1.16	0.91
Liquidez Inmediata	0.76	0.50
Pasivo sobre patrimonio	1.07	1.52
Deuda a largo plazo	19,435,260	12,459,959
Financiación		
Con Deuda	40%	47%
Con Patrimonio	37%	31%
Margén Bruto	21%	23%
Gastos Operativos	-35,437,013	-38,230,626
Resultado neto	134,345	6,057,935
Patrimonio	115,625,806	101,071,415

COMENTARIOS A LAS VARIACIONES MAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LOS AÑOS 2015 Y 2016.

El índice de liquidez se registró en 1.16

El margen bruto es del 21%

El resultado neto fue de USD\$134,345

El patrimonio se incrementó a USD\$115'625.806

II. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN EL PRESENTE EJERCICIO.

A fin de fortalecer la empresa y darle mayor solvencia financiera, se sugiere no distribuir las utilidades del ejercicio y que las mismas permanezcan en la cuenta Utilidades del ejercicio 2016 hasta que se defina su capitalización.

III. OBJETIVOS 2017

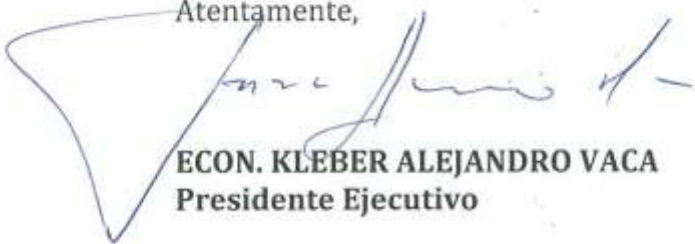
Continuar operando en el mercado de valores a través de la renovación de papeles comerciales, para obtener mayores recursos, orientar nuestras ventas en unidades en las que obtenemos un mejor margen producto del fortalecimiento del dólar sobre el yen, reducir los costos y gastos operativos de la Compañía y continuar ampliando nuestra red de cobertura de postventa a nivel nacional, a través de la apertura de nuevas agencias, durante el 2017 se dará apertura a nuevas agencias en Portoviejo, Loja e Ibarra.

IV. CONCLUSION

Como ustedes han podido apreciar y en vista de la situación económica del país afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas

con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país, y a pesar de esto los resultados obtenidos en el 2016 fueron positivos generando una utilidad total de USD\$134,345, esperamos en este nuevo año 2017 conforme a la disminución de las salvaguardias que según el cronograma planteado por el gobierno se eliminarán hasta el mes de junio-2017, poder repuntar nuestro volumen de ventas y alcanzar los niveles de resultados esperados por el Grupo Comercial.

Atentamente,



ECON. KLEBER ALEJANDRO VACA
Presidente Ejecutivo