Quito, 24 de julio de 2013

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A.
Ciudad.-

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario, me permito presentar a ustedes señores y señoras accionistas el informe del ejercicio económico del año 2013, y de los correspondientes estados financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio. Por el año que terminó en esta fecha.

He revisado los Estados Financieros de la COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., cortados al 31 de diciembre del 2013, el examen efectuado a base de pruebas selectivas incluye un análisis de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas en la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., al 31 de diciembre del 2013, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) por sus siglas en inglés, las mismas que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hecho obligatorio tal como lo indica la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías Nº SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, del 12 de enero del 2011, publicado en el Registro Oficial Nº 372 del 27 de enero de 2011. La Compañía acató y dio cumplimiento a plenitud en todos sus ámbitos.

En mi opinión; las cifras de los estados financieros, han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad, los que presentan razonablemente la situación financiera y económica de la empresa y sus transacciones han sido realizadas de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De la revisión de los estados financieros se ha determinado que las cifras expuestas en el mismo, guardan total relación con los registrados en los libros contables de la Compañía. Además en cumplimiento de mi responsabilidad de Comisario, me permito informar que la administración de la COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., me ha proporcionado toda la colaboración que solicité para el cumplimiento de esta actividad.

Para tener unos buenos estados financieros es necesario que se defina un excelente plan de cuentas, que abarque todo el objeto social al que se orienta la compañía, a fin de que la presentación de los estados financieros tenga ingentes características cualitativas entre otras son: 1) Comprensibilidad, 2)Relevancia (importancia relativa), 3) Fiabilidad: 3.1. Representación fiel, 3.2. Esencia sobre la forma, 3.3. Neutralidad, 3.4. Prudencia, 3.5. Integridad; y, 4) Comparabilidad. Los estados financieros se elaborarán sobre la base de las características y particularidades de la compañía y deben prepararse con una periodicidad mensual, bimensual, trimestral o semestral, de acuerdo con las necesidades de los administradores.

A continuación se presenta un análisis de la situación económica de la empresa.

Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS AÑOS 2013 VS. 2012

DETALLE	2.013	%	2.012	%	VAR. US $	VAR. %
Ventas	404.737,38	100,00%	297.105,62	100,00%	107.631,76	36,23%
(-) Costo de Ventas	-295.899,25	-73,11%	-214.987,88	-72,36%	-80.911,37	37,64%
Utilidad Bruta en Ventas	108.838,13	26,89%	82.117,74	27,64%	26.720,39	32,54%
Gastos de Administración	64.187,68	15,86%	21.318,21	7,18%	42.869,47	201,09%
Gastos Generales de Adm.	10.502,39	2,59%	6.674,10	2,25%	3.828,29	57,36%
Gastos de Ventas	1.374,56	0,34%	4,00	0,00%	1.370,56	34264,00%
Total Gastos	76.064,63	18,79%	27.996,31	9,42%	48.068,32	171,70%
Utilidad en Operación	32.773,50	8,10%	54.121,43	18,22%	-21.347,93	-39,44%
Gastos Financieros	1.128,71	0,28%	1.780,51	0,60%	-651,80	-36,61%
(+) Ingresos no operacionales	2.804,20	0,69%	2.324,83	0,78%	479,37	20,62%
Utilidad/ Pérdida	**34.448,99**	**8,51%**	**54.665,75**	**18,40%**	**-20.216,76**	**-36,98%**

VENTAS.- Las ventas del año 2013 supera en $ 107.631.76 dólares americanos con respecto año anterior, lo que representa el 36.26% de crecimiento; este cambio es notorio y se ve que se ha hecho seguimiento a la recomendación del año anterior donde se indica que se debe poner mayor énfasis en buscar otros proyectos o ampliar la gama de servicio para alcanzar los objetivos trazados, este hecho se dio conforme refleja en los estados financieros.

COSTO DE VENTAS.- Se refleja todos los componentes del costo tales como: materia prima, mano de obra y gastos de fabricación, de tal forma que permite establecer el costo de ventas del ejercicio económico en 73,11% comparado el 72.36% del año anterior, hace que dejemos de ganar un 0.75%, Sin embargo, respecto al año anterior el tratamiento ha mejorado ostensiblemente, esta variación fue de 3.13%, reduciendo en 2.38% en el presente año. Es importante revisar el costo en todo el proceso de producción, el desvío de atención en el análisis puede causar reducción en la marginación de la rentabilidad requerida.

UTILIDAD BRUTA.- Los resultados de una actividad operativa hablan por sí solos, cuando existe crecimiento en las ventas lo obvio es que se vea reflejado de forma casi

inmediata en el margen bruto, de ello la conclusión de ajustar o precisar las directrices en cuanto al margen de ganancia que debe dejar la actividad operativa, es necesario considerar el comportamiento del año inmediato anterior, pues este es el principal regulador sus estadísticas así lo permite, por lo tanto si ganamos USD 108.838.13 operativamente en el año 2013, es gracias al incremento en ventas, pues hay que poner atención en el concepto anterior, esto permitirá mayor incremento en las ganancias operativas, sin embargo respecto a los $ 82.117,74, del año 2012 existe una diferencia en más de USD $ 26.720,39, este valor respecto a las ventas representa un 6.60% de crecimiento lo que demuestra que se mejoró no en la medida que se esperaba pero la tendencia es excelente. Una vez establecido cuanto genera la parte operativa, orienta, hasta que monto podemos gastar o invertir para mantener eficientemente la gestión empresarial.

GASTOS ADMINISTRATIVOS, GASTOS DE VENTAS, GASTOS GENERALES Y FINANCIEROS.- Estos gastos que son parte integrante de un análisis de gestión integral, se generan de forma indirecta al proceso de producción, en el año 2013 suman USD $ 77.193,34 dólares americanos, con relación al año 2012 que es USD $ 29.776,82 dólares americanos, se evidencia un incremento neto de 47.416,52, dólares americanos, resulta bastante elevado el valor en mención, básicamente se relaciona con una baja clasificación del plan de cuentas asignado para operar a mi juicio la cuenta costo de ventas no tiene una asignación contundente, en ella se debe asignar todos los elementos del costo en todos sus procesos hasta que el artículo esté listo para la venta. En términos generales los gastos representan un 19.07% respecto de las ventas siendo el de mayor impacto el gasto del personal administrativo, por concepto de sueldos, salarios y beneficios sociales; el 40.48% respecto del total de gastos, esto es en valores absolutos da la cantidad de USD 31.248.83 dólares americanos. Se debe dar mayor impulso al gasto de ventas, se observa en el estado de resultados con un gasto de USD $ 1.374,56, clara muestra de que no se hace mercadeo publicitario u otro similar a fin de sostener los volúmenes de ventas presupuestados o proyectados a fin de alcanzar las metas propuestas.

UTILIDAD NETA.- La administración de la compañía debe observar con mayor detenimiento, hemos vendido más y los costos se manejaron de forma casi paralela al año anterior, apenas una variación de 0.75%, pero los gastos administrativos se elevaron, básicamente en sueldos, honorarios, horas extras, impuestos y otros; La utilidad neta disminuye a pesar de tener un incremento importante en las ventas, respecto del año 2012, que fueron de 297.105.62 dólares americanos y este año de 404.737.38 dólares, la diferencia es de 107.631.76 dólares americanos, lo que hace pensar un incremento en las ganancias, ahora es importante considerar el inventario de materia prima, inventario de productos en proceso; y el inventario de productos terminados. Esto hace que se tenga un remanente de utilidad porque están en proceso de una venta futura y de alguna forma ya se encuentra financiado el o los artículos. Con lo detallado, existe una disminución en el pago del 15% para empleados y el correspondiente cálculo y pago del impuesto a la renta ya sea Causado o determinado el mayor en función a la conciliación tributaria. Se debe seguir igual o mejor a fin de consolidar el crecimiento y los objetivos trazados. La empresa al momento tiene una situación económica saludable.

A continuación se presenta un análisis de la situación financiera de la empresa.

Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVOS AÑOS 2013 VS. 2012

DETALLE	2.013	%	2.012	%	VAR. US $	VAR. %
Activos Corrientes	85.684,13	27,13%	129.800,61	34,88%	-44.116,48	-33,99%
Propiedad Planta y Equipo	229.693,05	72,73%	242.304,52	65,12%	-12.611,47	-5,20%
Otros Activos	455,41	0,14%	-	0,00%	455,41	#¡DIV/0!
Total Activos	**315.832,59**	**100,00%**	**372.105,13**	**100,00%**	**-56.272,54**	**-15,12%**
Pasivo Corriente	54.482,68	17,25%	128.352,19	34,49%	-73.869,51	-57,55%
Pasivo Largo Plazo	19.695,18	6,24%	19.695,18	5,29%	-	0,00%
Total Pasivos	**74.177,86**	23,49%	**148.047,37**	**39,79%**	-73.869,51	-49,90%
Patrimonio	**241.654,73**	**76,51%**	**224.057,76**	**60,21%**	**17.596,97**	**7,85%**
Capital	4.000,00	1,27%	4.000,00	1,07%	-	0,00%
Reservas	85.556,26	27,09%	85.556,26	22,99%	-	0,00%
Resultados Acum. NIIF 1ra. Vez	52.120,62	16,50%	52.120,62	14,01%	-	0,00%
Resultados Años anteriores	65.528,86	20,75%	47.955,38	12,89%	17.573,48	36,65%
Resultados	34.448,99	10,91%	34.425,50	9,25%	23,49	0,07%
Total Pasivo + Patrimonio	**315.832,59**	**100,00%**	**372.105,13**	**100,00%**	**-56.272,54**	**-15,12%**

Una vez revisado la situación financiera de la empresa veo que los Activos Corrientes de la compañía redujeron en un 33,99% pasando de $ 129.800.61 en el año 2012 a $ 85.684.13, al término del año 2013, esta disminución se debe principalmente a las cuentas por cobrar clientes y al inventario que entre las dos cuentas suma USD 56.299.69 dólares americanos, hay que tomar en cuenta que, el inventario constituye ser el principal elemento del costo de los artículos terminados. Las cuentas por cobrar clientes es de USD 35.955.29 dólares, respecto a USD $ 50.779,52 del año 2012, es decir nuestra cartera ha disminuido en USD 14.824.23 dólares americanos, y el Inventario es de USD 35.955.29 dólares, respecto a USD $ 66.003,06 del año 2012, decir nuestro inventario ha disminuido en USD 30.047,77 dólares americanos. Entre estos dos importantes rubros está el 66% respecto del total del activo corriente. Hay que procurar hacer los presupuestos de compras y seguir con las políticas adoptadas en la recaudación de la cartera por cobrar.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Se evidencia una reducción en el valor total del Activo Fijo, por un valor de USD 12.611,47, esto es de 242.304,52 en el año 2012 a 229.693,05 dólares americanos en el año 2013, esto como se reconoce puede ser producto de la terminación de la vida útil o venta del activo fijo. La aplicación de las NIIF's, han hecho que se deje a valor razonable todos los elementos comprendidos en la empresa como Propiedad, Planta y Equipo, teniendo en nuestro caso mayor impacto la maquinaria y el equipo de producción de la planta. En referencia a los activos depreciables es importante que se fije políticas para un adecuado control respecto al manejo, custodios, depreciación, valor residual, porcentajes de depreciación, métodos de depreciación, vida útil; y, otros afines a este activo.

La liquidez de la empresa es buena, tiene una mejoría llegando a 1.57 veces, respecto al 1.01 veces del año 2012, esto quiere decir que por cada dólar de deuda a corto

plazo tiene 1.57 dólares para responder y si pagamos todas las deudas corrientes, nos queda un capital de trabajo de 0.57 veces, que en dólares significa que disponemos de $ 31.201,45 dólares americanos, al cierre del año 2013. Es importante tener en cuenta este índice de liquidez se recomienda un rango entre 1.5 y 2.5 para este tipo de negocios. Niveles muy altos indican que la compañía tiene dineros subutilizados.

La estructura del pasivo está dada por el 17,25% de deudas a corto plazo que corresponde a USD $ 54.482,68 y el 6,24% de deudas a largo plazo que corresponde a USD $ 19.695,18 alcanzando un total de 23,49% por ende el patrimonio es 76,51% lo que significa que la empresa mantiene un nivel bajo de deuda, siendo sus rubros más importante las deudas a proveedores por un monto de USD $ 22.720,25 y el anticipo a clientes que es USD 15.322,62 dólares americanos; entre estos dos rubros suman USD 38.042,87 que representa el 51.29% respecto del total del pasivo. Comparado con el año 2012, existe una importante reducción en las deudas de menos USD $ -73.869,51 que equivale al 49,90%, así se encuentra en el cuadro de análisis que es parte integrante de este informe, el mismo facilitará un sinfín de análisis y criterios.

El patrimonio de la empresa ha tenido un incremento bastante saludable pasando de USD $ 224.057,76 en el 2012 a USD $ 241.654,73 en el año 2013, esto representa en monetario un valor de USD 17.596,91 de la revisión correspondiente he constatado que el incremento corresponde a resultados de años anteriores, que va de USD 47.955,38 en el año 2012, a un valor de USD $ 65.528,86 dólares americanos en el año 2013, evidenciando una variación de USD $ 17.573,48, es decir un 36.65% más que el año anterior. En referencia al resultado del ejercicio que es de USD $ 34.448,99 se ve un mínimo incremento de apenas el 0.07% respecto del año 2012. Habrá que tomar en cuenta las recomendaciones para establecer mejores resultados en los próximos años.

En conclusión la situación económica de la compañía presenta un resultado óptimo, se aspira mejorar la rentabilidad proyectada. Y en cuanto a la situación financiera, se encuentra muy bien posicionada y requiere únicamente mejorar en los puntos críticos detallados en el presente año.

Aspectos a considerar para el año 2014

1. Realizar una Auditoría Interna a los Estados Financieros con empresas especializadas en el manejo e implementación de NIIFS.
2. Trabajar sobre una base de presupuestos aprobados por el Directorio.
3. Invertir en capacitación en todos los niveles de la empresa a fin de alcanzar estándares positivos de operación y administración.
4. Establecer políticas claras sobre la administración y responsabilidad de los administradores.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con los informe que presenten los administradores de la Compañía, para que la Junta de Accionistas, apruebe las actividades administrativas, operativas y financieras y la gestión de los administradores. Agradezco a la administración de la Compañía MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., por la confianza y las facilidades brindadas para la realización del presente informe, así como también por distinguirme con el

nombramiento de Comisario, el mismo que fui designado por la Junta General de Accionistas.

Atentamente,

C.P.A. Marcelo Cordones Mejía Msc.
Comisario Principal
Compañía MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A.