

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 2014, 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 al 31 de diciembre de 2014.

He revisado los Estados Financieros de la COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., cortados al 31 de diciembre del 2014, 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 2014, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) 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 N° SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, del 12 de enero del 2011, publicado en el Registro Oficial N° 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, 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), 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 solicite 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 para los estados financieros y sobre todo tengan 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 de acuerdo con las necesidades de los administradores. Los estados financieros arriba mencionados, tendrán todos los demás requisitos que él o los organismos de control exijan.

Resulta evidente el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias. También, se rigen a las resoluciones de la Junta General de Accionistas y a los de Directorio. Es importante indicar que los administradores han buscado los mecanismos de asesoría que sin duda han servido como aporte a un excelente manejo empresarial.

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

Mecánica Industrial Ángel María Luna C.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS AÑOS 2014 VS. 2013

DETALLE	2.014	%	2.013	%	VAR. US \$	VAR. %
Ventas	322.558,29	100,00%	404.737,38	100,00%	-82.179,09	-20,30%
(-) Costo de Ventas	-178.543,85	-55,35%	-295.899,25	-73,11%	117.355,80	-39,66%
Utilidad Bruta en Ventas	144.014,64	44,65%	108.838,13	26,89%	35.176,51	32,32%
Gastos de Administración	105.791,35	32,80%	64.187,68	15,86%	41.603,67	64,82%
Gastos Generales de Adm.	8.707,17	2,70%	10.502,39	2,59%	-1.795,22	-17,09%
Gastos de Ventas	6.106,37	1,89%	1.374,56	0,34%	4.731,81	344,24%
Total Gastos	120.604,89	37,39%	76.064,63	18,79%	44.540,26	58,56%
Utilidad en Operación	23.409,75	7,26%	32.773,50	8,10%	-9.363,75	-28,57%
Gastos Financieros	392,77	0,12%	1.128,71	0,28%	-735,94	-65,20%
(+) Otros Ingresos	6.335,03	1,96%	2.804,20	0,69%	3.530,83	125,91%
Utilidad/ Pérdida	29.352,01	9,10%	34.448,99	8,51%	-5.096,98	-14,80%

VENTAS.- Las ventas del año 2014 son de 332.558,29 dólares americanos, respecto del año 2013 que fueron de 404.737,38 éstas difieren en \$ 82.179,09 dólares americanos con respecto año anterior, lo que representa el 20.30% de decrecimiento; este cambio es notorio es muy importante que se maneje proyecciones más sustentables a fin de apalancar adecuadamente los objetivos trazados. Buscar alternativas de mercado sería una opción, otro es ampliar la gama de servicio.

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 55.35%; comparado el 73.11% del año anterior, hace que ganemos un 17.76% más, Sin embargo, es muy importante que se tenga definido los horizontes del tipo de costo: qué efectivamente es Materia Prima, Cómo se establece el costo de mano de Obra Directa e Indirecta que vaya cargado al costo. A qué y por qué se está asignando como Otros gastos de fabricación. El momento que tengamos bien delineado los componentes del costo

tendremos un margen de rentabilidad Razonable. Esto nos dará mayor visión en cuanto rentabilidad de los procesos, hasta alcanzar los productos finales o terminados, para saber si somos o no competitivos; y el negocio es o no rentable.

UTILIDAD BRUTA.- Los resultados de una actividad productiva hablan por sí solo, cuando el 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 el margen o rentabilidad que se deje la actividad productiva, es necesario considerar el comportamiento del año inmediato anterior, pues este es el principal regulador sus estadísticas así lo permite, por lo tanto ganamos USD 144.014,64 en el año 2014, y en el año 2013 nos quedó un margen de 108.838.13 con una venta superior. Los costos deben ser revisados a fin de que nos brinde seguridad en la gestión. Establecido correctamente los costos, éstos ayudan a visualizar 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.- Los gastos que son parte integrante de un análisis de gestión integral, se generan de forma indirecta al proceso de producción, en el año 2014 suma USD \$ 120.604,89 dólares americanos, con relación al año 2013 que fue de USD \$ 76.064,63 dólares americanos, evidencia un incremento neto de 44.540,26, dólares americanos, es bastante elevado en la mención, básicamente se relaciona con una baja clasificación del plan de cuentas así como para operar a mi juicio la cuenta costo de ventas no tiene una asignación contundente, 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 37.39% respecto a las ventas siendo el de mayor impacto el gasto del personal administrativo, por concepto de sueldos, salarios y beneficios sociales. Con el 32,80%. Y el gasto de ventas el de menor impacto con apenas el 1.89% en monetario es 6.106,37 dólares americanos.

UTILIDAD NETA.- La administración de la compañía debe observar con mayor detenimiento si hemos vendido menos y la variación de la utilidad es de 5.096,98 dólares americanos, respecto al año 2013, los costos no tienen un tratamiento similar a los dos años anteriores, por ello es importante que se de consistencia a los procesos de evaluación. La utilidad neta del ejercicio 2014 es de 29.352,01 dólares americanos. Continuar seguir insistiendo en los proyectos y la apertura de nuevos productos y servicios. Para consolidar el crecimiento y los objetivos trazados. La empresa al momento se encuentra en una situación económica saludable. Sin embargo, es importante que se tome en cuenta las sugerencias hechas en el análisis global de todo el proceso. Esto ayudará a ejercer una mejor visión las transacciones mercantiles, tomando en cuenta previo a la venta los márgenes de rentabilidad que soporten la carga de los gastos administrativos.

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

BALANCE GENERAL COMPARATIVOS AÑOS 2014 VS. 2013

DETALLE	2.014	%	2.013	%	VAR. US \$	VAR. %
Activos Corrientes	101.573,58	29,95%	85.684,13	27,13%	15.889,45	18,54%
Propiedad Planta y Equipo	237.623,08	70,05%	229.693,05	72,73%	7.930,03	3,45%
Otros Activos	-	0,00%	455,41	0,14%	-455,41	-100,00%
Total Activos	339.196,66	100,00%	315.832,59	100,00%	23.364,07	7,40%
Pasivo Corriente	66.509,47	19,61%	54.482,88	17,25%	12.026,79	22,07%
Pasivo Largo Plazo	11.506,81	3,39%	19.695,18	6,24%	-8.188,37	-41,58%
Total Pasivos	78.016,28	23,00%	74.177,86	23,49%	3.838,42	5,17%
Patrimonio	261.180,38	77,00%	241.654,73	76,51%	19.525,65	8,08%
Capital	4.000,00	1,18%	4.000,00	1,27%	-	0,00%
Reservas	85.556,26	25,22%	85.556,26	27,09%	-	0,00%
Resultados Acum. NIIF 1ra. Vez	52.120,62	15,37%	52.120,62	16,50%	-	0,00%
Resultados Años anteriores	90.151,49	26,58%	65.528,86	20,75%	24.622,63	37,58%
Resultados	29.352,01	8,65%	34.448,99	10,91%	-5.096,98	-14,80%
Total Pasivo + Patrimonio	339.196,66	100,00%	315.832,59	100,00%	23.364,07	7,40%

Después de la revisión de la situación financiera de la empresa veo que los Activos Corrientes de la empresa crecieron en un 18.54% pasando de \$85.684,13 en el año 2013 a \$ 101.573,58 al término del año 2014, este crecimiento se debe principalmente a las cuentas por cobrar clientes y al inventario este último constituye en el principal elemento del costo de los artículos terminados. Las cuentas por cobrar clientes es de USD \$ 43.550,28 respecto al total del Activo corriente esto representa el 42.88% respecto al 39,12% del año anterior existe un crecimiento de 3.76 puntos porcentuales. El inventario es de USD \$ 34.783,75, que representa el 34,24% respecto al porcentaje del año anterior hay una variación de 16.61% menos el mismo fue de 50.85% esto equivale en valores monetarios a USD \$ 31.219,31, entre estos dos importantes rubros consta la suma de USD \$ 78.334,03, que representa el 77.12% menos 12.85 puntos porcentuales respecto al año inmediato anterior que fue de 89,97%. Hay que poner mucha atención en estos dos rubros pues aquí se centra un movimiento importante en el manejo financiero de la empresa, procurar hacer presupuestos de compras y hacer seguimiento de la cobranza, para mantener una buena liquidez.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Se evidencia un crecimiento del 3,45% esto es \$ 7.930,03 con respecto al año 2013 que fue de USD \$ 229.693,05 en ese año, llegando a 237.623,08 en el año 2014. No es muy relevante pero se mantiene equilibrada la estructura empresarial de la compañía, esto ayuda a una mejor operación diaria. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, han hecho que se tenga valor razonable en los bienes de la compañía. 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, entre otros.

La solvencia o liquidez a corto plazo de la empresa es buena, tiene un índice de 1.57 veces, es 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 0.37 veces, que en dólares significa que dispone de \$ 30.004,11 para continuar trabajando. Es importante tener en cuenta este índice de liquidez.

La estructura del pasivo está generada por el 19.61% de deudas a corto plazo que corresponde a USD \$ 66.509,47 y el 3.39% de deudas a largo plazo que corresponde a USD \$ 11.506.81 alcanzando un total del 23.00% por ende el patrimonio es 77,00% lo que significa que la empresa mantiene un nivel excelente de deuda, siendo el valor más relevante la cuenta proveedores por un monto de USD \$ 25.672,44 que representa un 32.91% con respecto del total del pasivo y el anticipo de clientes que es de USD \$ 14.182,76, que corresponde al 18,18% del total de deudas de la empresa, la que sumadas dan un total de 51.09%, se debe tener un cronograma de pagos conforme las políticas de crédito concedidas. A fin de consolidar la confianza depositada. El patrimonio de la empresa ha tenido un incremento moderado de USD \$ 241.654,73 en el 2013 a USD \$ 261.180,38 en el año 2014, esto representa en monetario USD 19.525,65 de la revisión correspondiente he constatado que el incremento corresponde a resultado de años anteriores.

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 identificados en el año 2014.

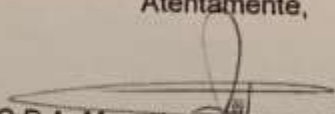
Aspectos a considerar para el año 2015

1. Trabajar sobre una base de presupuestos aprobados por el Directorio.
2. Controlar la recuperación de la cartera y los inventarios, corresponde el 77.12% del total de los activos corrientes;
3. Insistir en la capacitación en todos los niveles de la empresa, para afianzar los procesos operativos.
4. Estructurar políticas para sustentar de mejor forma las decisiones adoptadas, en el proceso administrativo,

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de los administradores para que la Junta de Accionistas, compare la uniformidad con respecto a los estados financieros.

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 Córdones Mejía Msc.

Comisario Principal

Compañía MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A.

