

Quito, 05 de abril de 2018

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

Señores Accionistas:

Cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario, me permito presentar a ustedes señores y señoras accionistas de la COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., el informe respecto al ejercicio económico del año 2017, 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 2017.

He revisado los Estados Financieros de la compañía, los mismos que han sido cortados al 31 de diciembre del 2017, 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 una breve evaluación de las principales 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 y sus notas aclaratorias.

Los Estados Financieros de la COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A., al 31 de diciembre del 2017, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), 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 conforme resolución emitida por los organismos de control.

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), y la correcta aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

De la revisión a 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.

Es muy importante que se defina un plan de cuentas que abarque todo el objeto social que tienen la empresa, para que los estados financieros arrojen resultados claros y explícitos; 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 mencionados, cumplirán con todos los demás requisitos que él o los organismos de control exijan, tanto a nivel tributario como de control societario, laboral y otros relacionados con el giro del negocio, a través de la Superintendencia de Compañías, u el organismo asignado para dicho efecto.

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 las resoluciones del Directorio, estos actos quedan asentados en los libros de actas y de expedientes que tiene la compañía.

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

COMPAÑÍA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS AÑOS 2017 VS. 2016

DETALLE	2017	%	2016	%	VAR. US \$	VAR. %
Ventas	337.784,85	100,00%	250.603,29	100,00%	87.181,56	34,78%
(-) Costo de Ventas	-246.929,88	-73,10%	-147.497,74	-58,86%	-99.431,94	67,41%
Utilidad Bruta en Ventas	90.855,17	26,90%	103.105,55	41,14%	-12.250,38	-11,88%
Gastos de Administración	88.325,66	26,15%	102.753,86	41,00%	-14.428,20	-14,04%
Gastos de Ventas	-	0,00%	-	0,00%	-	#DIV/0!
Total Gastos	88.325,66	26,15%	102.753,86	41,00%	-14.428,20	-14,04%
Utilidad en Operación	2.529,51	0,75%	351,69	0,14%	2.177,82	619,24%
Gastos Financieros	7.948,21	2,35%	3.619,64	1,44%	4.328,57	119,59%
(+) Ingresos no operacionales	10.170,73	3,01%	8.851,80	3,53%	1.318,93	14,90%
Utilidad/ Pérdida	4.752,03	1,41%	5.583,85	2,23%	-831,82	-14,90%

VENTAS.- Las ventas del año 2017 son de 337.784,85 dólares americanos, respecto del año 2016 que fueron de 250.603,29 éstas crecieron en \$ 87.181,56 dólares americanos con respecto al año anterior, lo que representa el 34.79% de crecimiento; este cambio es muy importante porque se proyecta con servicios y bienes basados en proyectos sustentables, tal como se sugirió el año anterior.

COSTO DE VENTAS.- Una vez más reitero la correcta aplicación de los tres elementos del costo: materia prima, mano de obra y gastos de fabricación; en la elaboración de los productos terminados, permite dar un criterio acertado sobre si es o no, adecuado producir un producto. El costo de ventas del ejercicio económico 2017, es 73.10% comparado con el año anterior que fue de 58.86% indica que se dejó de ganar el 14.24%, es importante definir correctamente los elementos del costo para tener el margen esperado por la administración, la razonabilidad del margen entre el Precio de venta y el Costo, alerta a los administradores de que se va a cumplir o no los objetivos planteado.

UTILIDAD BRUTA.- La distribución, uso y aplicación de todo los elementos del consto en el proceso de producción, dan una tentativa relevante en el momento de encontrar el margen de rentabilidad, la actividad productiva habla por sí solo, cuando existe crecimiento en las ventas, lo más atractivo en las operaciones productivas es ver reflejado de forma casi inminente un buen margen de rentabilidad, en este año se ve reflejado que hay un incremento en el costo; por lo tanto el margen de rentabilidad se ve afectado, del 100% de las ventas deja un valor de 90.855.17, lo que equivale a un 26,90% respecto del año anterior que fue del 41.14%, se deja de ganar un 14.24%, se ve un incremento importante en ventas pero no así en la rentabilidad

operativa, como se dijo el año anterior. "Se debe reforzar las ventas, sosteniendo los márgenes de rentabilidad y haciendo mejoras continuas en la calidad y en el servicio".

GASTOS ADMINISTRATIVOS, GASTOS DE VENTAS; y, GASTOS FINANCIEROS.- Los gastos operativos son parte integral de un análisis de gestión empresarial, se generan de forma indirecta al proceso de producción, en el año 2017 suma USD \$ 88.325,66 dólares americanos, con relación al año 2016 que fue de USD \$ 102.753,86 dólares americanos, se ve reflejado una reducción de 14.428,20, dólares americanos, esto va de la mano a mayor venta, mayor es el gasto operativo, pero en nuestro caso no se dio la lógica, se vendió más y los gastos fueron menos, el principio de proporcionalidad no se dio, Los gastos de administración y ventas son un 26.15% respecto a las ventas, es importante dar mayor relevancia al gasto de ventas considerando que la fuente del ingreso es la comercialización y difusión de los bienes producidos y servicios ofertados. El gasto financiero es el 2.3%, respecto de la ventas, en monetario es un valor de 10.170,73, comparado con el año 2016 que fue de 8.851,80, hay un incremento de 1.318,93. Del valor en mención el más importante es Intereses bancarios por USD \$ 7.507,91 dólares americanos.

UTILIDAD NETA.- La esencia de una gestión empresarial se observa en el comportamiento de los resultados finales, se vende más que el año 2016, pero eso no se puede ver reflejado en resultados, se descuida en la rentabilidad, es importante dar seguimiento a los procesos de evaluación. La utilidad del ejercicio 2017 es de 4.752,03, respecto a la del año 2016 que fue de \$ 5.583,85 dólares americanos, es menor en 831,82 dólares americanos. Es importante que se tome en cuenta las sugerencias hechas en el análisis global de todo el proceso, esto permite mayor visión de la ejecución económica y correcciones inmediatas en la generación de gastos que no son relevantes.

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

**COMPAÑIA MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVOS AÑOS 2017 VS. 2016**

DETALLE	2.017	%	2.016	%	VAR. US \$	VAR. %
Activos Corrientes	109.271,61	28,11%	110.773,72	30,43%	-1.502,11	-1,36%
Propiedad Planta y Equipo	279.473,77	71,89%	253.242,87	69,57%	26.230,90	10,36%
Otros Activos	-	0,00%	-	0,00%	-	#,D/M/O!
Total Activos	388.745,38	100,00%	364.016,59	100,00%	24.728,79	6,79%
Pasivo Corriente	55.162,66	17,69%	74.437,03	20,45%	-19.274,37	-25,89%
Pasivo Largo Plazo	78.364,32	25,13%	34.622,53	9,51%	43.741,79	126,34%
Total Pasivos	133.526,98	42,81%	109.059,56	29,96%	24.467,42	22,43%
Patrimonio	178.364,09	57,19%	254.957,03	70,04%	-76.592,94	-30,04%
Capital	4.000,00	1,28%	4.000,00	1,10%	-	0,00%
Reservas	85.556,26	27,43%	85.556,26	23,50%	-	0,00%
Resultados Acum. NIF 1ra. Vez	52.120,62	16,71%	52.120,62	14,32%	-	0,00%
Resultados Años anteriores	31.103,36	9,97%	107.696,30	29,59%	-76.592,94	-71,12%
Resultados	5.583,85	1,79%	5.583,85	1,53%	-	0,00%
Total Pasivo + Patrimonio	311.891,07	100,00%	364.016,59	100,00%	-52.125,52	-14,32%

Revisado la situación financiera de la empresa, los Activos Corrientes disminuyeron en un 1.36% pasando de \$110.773,72 en el año 2016 a \$ 109.271,61 al término del año 2017, de estos valores el 58.89% corresponde a cuentas por cobrar clientes con un valor de \$ 69.352,93 que respecto al año 2016 que fue de \$ 51.516,37 ha crecido en un 34,62% y los inventarios al cierre del ejercicio 2017 tienen un 7.92% respecto del

Activo corriente, por el valor de USD \$ 8.651,09, respecto al 17.30% con un valor de \$ 19.163,15 del año 2016 se dejó de comprar la suma de USD \$ 10.512,06, entre estos dos conceptos contables suman \$ 78.004,02, respecto al valor del año 2016 de USD \$ 70.679,52 se disminuyó en USD \$ 7.324,50. Es muy importante para la administración poner mayor énfasis en la recuperación y manejo adecuado de la cartera. Además, hay un valor importante en bancos por el valor de 16.508,61 dólares americanos, dando una muy buena señal de liquidez a la empresa, lo que permite tomar decisiones acertadas.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Se constata un crecimiento del 10.36% esto es \$ 26.230,90 con respecto al total del año 2016 que fue de USD \$ 253.242,87 en ese año, llegando a 279.473,77 en el año 2017, esta importante variación se da por la inversión en el proyecto Maquinaria por USD \$ 15.074,71 y complementariamente se aplica la depreciación de Propiedad Planta y Equipo; conforme la LORTI Art. 10 numeral 7 y su Reglamento Art. 28 numeral 6. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, genera razonabilidad 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, uso, custodios, depreciación, deterioro, porcentajes de depreciación, métodos de depreciación, vida útil, reposición de bienes y por supuesto dar de baja aquellos bienes que ya cumplieron con su vida útil. Se debe hacer mediciones de comportamiento, para en caso de cambio hacerlo de forma oportuna.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL (o ROE).- La interpretación práctica de estos resultados es que por cada dólar que los accionistas invirtieron en la empresa obtuvieron un margen de 4%, o bien 0.04 centavos, de utilidad antes de impuestos; por su parte. Mientras más alto es este margen, mejor para la empresa y sus accionistas.

PRUEBA DE SOLVENCIA.-

Tiene un índice de 1.49 veces, es decir que por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa tiene la capacidad a la fecha del balance de cubrir con 1.49 dólares del activo corriente y si pagamos todas las deudas corrientes, nos queda un capital de trabajo de 0.49 veces, eso en numerario representa USD \$ 36.336,69.

PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.- La estructura del pasivo está generada por el 14.19% de deudas a corto plazo que corresponde a USD \$ 55.162,66 respecto del valor del año 2016 que fue de 74.437,03 su reducción es significativa, por un 25.89% que en numerario es 19.274,37, no así la variación en más del pasivo no corriente que de 34.622,53 en el año 2016 tuvo un incremento considerable del 126.34% respecto al año anterior, quedando reflejado el valor de USD \$ 78.364,32. Este incremento es por un crédito al Banco del austro por el valor de USD \$ 63.126,31. Si los pasivos son el 34.35% por ende el patrimonio es 65.65% esto es 3.22 puntos porcentuales menos que el año anterior que fue de 68.87%. Es importante considerar los acuerdos y políticas establecidas sobre créditos recibidos y todas las obligaciones tanto a mediano y largo plazo. En cuanto al patrimonio total de la empresa éste ha Tenido un incremento leve del 0.10% de USD \$ 254.957,03 en el 2016 a USD \$ 255.218,40 en el año 2017, esto representa en monetario USD 261.37. De la revisión

correspondiente he constatado que dicho incremento corresponde al incremento en resultados de años anteriores.

Para concluir, la situación económica de la compañía presenta un resultado saludable moderado, se aspira mejorar para el próximo año. Y en cuanto a la situación financiera, se encuentra bien posicionada y requiere únicamente mejorar en los puntos críticos identificados en los periodos anteriores.

Aspectos a considerar para el año 2018

1. Trabajar sobre una base de presupuestos aprobados.
2. Contar con políticas contables,
3. Acentuar la recuperación de la cartera a clientes y establecer políticas de crédito y cobranzas; y,
4. Revisar los resultados acumulados de años anteriores o capitalizar.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el o los informes 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 Cordones Mejía Ms.
Comisario Principal

Compañía MECÁNICA INDUSTRIAL ÁNGEL MARÍA LUNA C.A.