

MARSERVICORP S. A.

INFORME DE COMISARIO AÑO 2008

En la ciudad de Machala, a los diez y seis días del mes de Abril del dos mil nueve, en cumplimiento con los Estatutos de la Compañía, en calidad de **COMISARIO DE MARSERVICORP S. A.**, presento ante Uds. Señores Accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del Ejercicio Económico del año dos mil ocho (2008), de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 90.1.5.3.005.

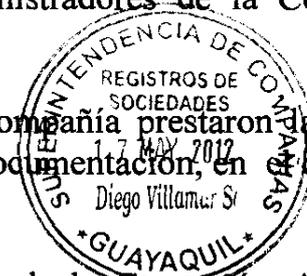
1.1.- En la compañía MARSERVICORP S. A., he procedido a revisar y analizar la documentación con que cuenta, tanto en el aspecto administrativo como financiero, estableciendo que sus Ejecutivos han cumplido con lo dispuesto en los Estatutos, Ley de Compañías y demás disposiciones legales pertinentes; por lo que mi opinión, es que los Administradores de la Compañía han realizado una aceptable gestión.

1.2.- Los directivos y funcionarios de la compañía prestaron la colaboración necesaria para poder revisar y analizar la documentación, en el domicilio de la Empresa.

1.3.- Con relación a los Libros Societarios de la Compañía, Actas de Junta General de Accionistas, Libro Talonario, Libro de Accionistas y de Acciones, estos no se encuentran actualizados por cuanto no se ha realizado la correspondiente comunicación a la Superintendencia de Compañías sobre la transferencia de acciones, de parte de los propietarios anteriores señores: Esther María Rodríguez Arango y Juan Carlos Ordoñez Rodríguez, a favor del Ing. Jorge Ramón Naranjo Cadena y a la compañía AGRÍCOLAS LAPAVIC S.A., quienes en realidad son dueños actuales.

Los Libros y demás Registros Contables se realizan de conformidad con disposiciones legales y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Contabilidad de la empresa se lleva aplicando el Sistema Columnario Americano, aprovechando la bondades de Programa Excel, dada la circunstancia de que en este período económico – contable se han realizado pocas transacciones; pudiendo apreciarse con facilidad la conformidad de los datos



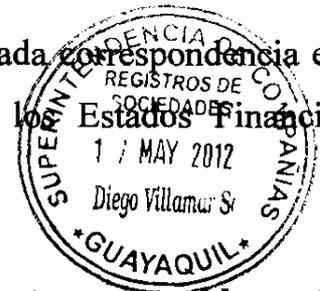
que constan en el Diario General, Mayores, Auxiliares, Balance de Comprobación y los correspondientes Estados Financieros.

Tomando como medida de seguridad, sobre todo de la información financiera, diariamente se realiza un respaldo general de toda la información que se procesa, aspecto que ofrece seguridad en el mantenimiento de la información financiera.

1.4.- Con relación al Artículo 321 de la Ley de Compañías, se ha dado cumplimiento a las obligaciones administrativas y financieras del Comisario, observando lo dispuesto en los correspondientes numerales del mismo.

1.5.-Con respecto a los sistemas de control interno, dejan algo que desear porque se realizan pagos de Caja General y no existe un sistema de control de los Ingresos y Egresos de Bodega que controle el movimiento y existencia de los materiales de producción y de prestación de servicios,

1.6.- Al realizar la confrontación, se nota una adecuada correspondencia entre los datos contenidos en los registros contables y los Estados Financieros presentados.



1.7.- En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía MARSEVICORP S. A., al 31 de Diciembre del 2008, como se puede apreciar en el cuadro de indicadores que a continuación estoy presentando, de acuerdo a los principales índices financieros obtenidos:

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive name.

MARSERVICORP S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL AÑO 2008

| SUB-GRUPOS DE ACTIVOS: | VALOR | PORCENTAJE |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
| DISPONIBLE | 800,00 | 5,08 |
| EXIGIBLE | 6.730,84 | 42,73 |
| REALIZABLE | 1.300,00 | 8,25 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE: | 8.830,84 | 56,06 |
| A.FIJOS DEPRECIABLES | 6.922,96 | 43,94 |
| TOTAL DEL ACTIVO FIJO: | 6.922,96 | 43,94 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | 15.753,80 | 100,00 |
| PASIVO CORRIENTE | 24.786,07 | 86,10 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 4.000,00 | 13,90 |
| TOTAL DEL PASIVO: | 28.786,07 | 100,00 |
| CAPITAL SOCIAL | 800,00 | - 6,14 |
| PERDIDA EN PRESENTE EJERCICIO | - 13.832,27 | 106,14 |
| PATRIMONIO NETO: | - 13.032,27 | 100,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO. | 15.753,80 | 200,00 |
| INGRESOS OPERACIONALES | 14.566,35 | 100,00 |
| INDEMNIZACION POR ROBO DE CEMENTO | | - |
| TOTAL DE INGRESOS: | 14.566,35 | 100,00 |
| COSTOS DE VENTAS NETAS | 15.243,82 | 53,68 |
| GASTOS OPERACIONALES | 13.129,66 | 46,23 |
| GASTOS FINANCIEROS | 25,14 | 0,09 |
| TOTAL DE EGRESOS: | 28.398,62 | 100,00 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO: | - 13.832,27 | - 94,96 |

ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS AÑO 2008

INDICE DE LIQUIDEZ

| | | |
|------------------|-----------|------|
| ACTIVO CORRIENTE | 8.830,84 | 0,36 |
| PASIVO CORRIENTE | 24.786,07 | |

INDICE DE SOLIDEZ

| | | |
|--------------|-----------|------|
| ACTIVO TOTAL | 15.753,80 | 0,55 |
| PASIVO TOTAL | 28.786,07 | |

INDICE PATRIMONIO A PASIVO

| | | |
|--------------|-------------|--------|
| PATRIMONIO | - 13.032,27 | - 0,45 |
| PASIVO TOTAL | 28.786,07 | |

CALCULO DEL CAPITAL DE OPERACIÓN O DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CTE. - PASIVO CTE.
 CAPITAL DE TRABAJO = 8.830,84 - 24.786,07 = -15.955,23
 CAPITAL DE TRABAJO = -15.955,23



MARSERVICORP S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL: AÑO 2008

| I T E M S : | AÑO 2007 | AÑO 2008 | | |
|-----------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | \$. | \$. | \$ INCR. | % INCR. |
| DISPONIBLE | 800,00 | 800,00 | 0,00 | 0,00 |
| EXIGIBLE | | 6.730,84 | 6.730,84 | |
| REALIZABLE | | 1.300,00 | 1.300,00 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE: | 800,00 | 8.830,84 | 8.030,84 | 0,00 |
| A.FIJOS DEPRECIABLES | | 6.922,96 | 6.922,96 | |
| TOTAL DEL ACTIVO FIJO: | 0,00 | 6.922,96 | 6.922,96 | 0,00 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | 800,00 | 15.753,80 | 14.953,80 | 0,00 |
| PASIVO CORRIENTE | | 24.786,07 | 24.786,07 | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 4.000,00 | 4.000,00 | |
| TOTAL DEL PASIVO: | 0,00 | 28.786,07 | 28.786,07 | 0,00 |
| CAPITAL SOCIAL | 800,00 | 800,00 | 0,00 | 0,00 |
| PERDIDA EN PRESENTE EJERCICIO | | -13832,27 | 13.832,27 | 0,00 |
| PATRIMONIO NETO: | 800,00 | -13.032,27 | 13.832,27 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO. | 800,00 | 15.753,80 | 42.618,34 | 0,00 |
| INGRESOS OPERACIONALES | | 14.566,35 | 14.566,35 | |
| TOTAL DE INGRESOS: | 0,00 | 14.566,35 | 14.566,35 | 0,00 |
| COSTOS DE VTAS NETAS | | 15.243,82 | 15.243,82 | |
| GASTOS OPERACIONALES | | 13.129,66 | 13.129,66 | |
| GASTOS FINANCIEROS | | 25,14 | 25,14 | |
| TOTAL DE EGRESOS: | 0,00 | 28.398,62 | 28.398,62 | |
| GANANCIA DEL EJERCICIO: | | | | |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO: | 0,00 | -13.832,27 | -13.832,27 | 0,00 |
| INDICE DE LIQUIDEZ | | 0,36 | | |
| ÍNDICE DE SOLIDEZ | | 0,55 | | |
| ÍNDICE PATRIMONIO/PASIVO | | -0,45 | | |
| INDICE DE MARGEN BRUTO | | 0,05 | | |
| ROTACION DE CARTERA | | 0,54 | | |
| PERIODO MEDIO DE COBRANZA | | | | |
| CAPITAL DE TRABAJO: | | | | |
| CAPITAL TRABAJO POSITIVO | | | 0,00 | 0,00 |
| CAPITAL TRABAJO NEGATIVO | 800,00 | | 16.755,23 | |

COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES:

Por tratarse del primer año que se opera bajo las responsabilidad de la actual administración, solamente podemos realizar un análisis vertical, mediante el cual demostramos que las razones financieras de mayor incidencia son las siguientes: Índice de Liquidez de 0,36; Índice de Solidez 0,55; Índice de

Patrimonio a Pasivo de 0,45; y, un Capital de Trabajo Negativo de USD. 15.955,23. Estos indicadores nos demuestran que le falta liquidez y solvencia a la empresa, por lo tanto debe tratarse de mejor esta situación.

El Índice de Liquidez que es de 0,36 que significa que cuenta solamente con 36 centavos para cubrir cada dólar que adeuda la empresa a corto plazo, posición financiera que no es favorable a la gestión administrativa en este tipo de empresas que tienen que contar con un buen capital de trabajo para estar en capacidad de negociación con los proveedores y con los clientes. Se recomienda que para realizar los trabajos a los Clientes, se negocie solicitando un anticipo que cubra un alto porcentaje del valor de la obra contratada y las ventas se realicen bajo pedidos.

Sobre los resultados del ejercicio podemos observar que el rubro que más ha generado ingresos es el de Venta de Mercaderías que suma la cantidad de USD.8.855,28 que representa el 60,79 % del total de los Ingresos que llegan a UDS.14.566,35

Los egresos del ejercicio suman USD. 28.398,62, que superan a los ingresos del mismo en USD. 13.832,27 causando la Pérdida del Ejercicio 2008 la misma que significa el 94,96 % sobre el total de los Ingresos.

Es importante hacer resaltar que el Costos de Venta de la Mercadería es de 91,80 % del importe de las Ventas de Mercaderías, rubro sobre el cual se margina un insignificante porcentaje; pero lo más sobresaliente y negativo radica en el rubro de Servicios Prestados, que se venden por debajo del Costo de Venta de USD.15.243,82 a USD. 5.711,07, representando una diferencia negativa de 267 %, cuya decisión debe corregirse a futuro en beneficio de la empresa. De los Servicios, el más negativo es el rubro de Venta de Servicio Internet Corporativo en el cual la Venta es de USD. 2.200,00 Y EL Costo de esta Venta llega a USD. 4.110,00, con un porcentaje negativo del 326,19%.

Pero lo crítico se encuentra en el Costo de Venta que es superior a las Ventas, así por ejemplo en la Exportaciones las Ventas suman: \$-1'775.650,45 y el Costo de Venta es de \$-1'837.591,16, lo que arroja una Pérdida Bruta en Exportaciones de \$.61.940,71 que representa un 3.49 % sobre las Ventas Brutas.

Atentamente,


C.P.A. Lcda. Cecilia María León Castro
COMISARIO DE INFRUES