

**Darío Zumbana Díaz**  
**Ingeniero C.P.A.**  
**R.U.C. 1715298848**  
**El Calzado Calle San Luis Oe2-271**  
**Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador**

---

## **INFORME DE COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MAXIROCA S.A., POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2014**

### **I. ANTECEDENTES:**

En mi calidad de Comisario de la Compañía MAXIROCA S.A., cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías (funciones del comisario), presento a los señores Accionistas, el Informe de Comisario de la Compañía MAXIROCA S.A., correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2014.

MAXIROCA S.A., una compañía constituida en la ciudad de Portoviejo domiciliada en el Ecuador en la Notaría Pública Tercera del Cantón Portoviejo e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Diciembre del 2012.

Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de maquinaria pesada y equipos camineros, de lavado de piedra y trituración.

### **II. ALCANCE DEL TRABAJO:**

Mi trabajo fue diseñado para obtener la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y revisada la estructura del control interno con el propósito de determinar el alcance del trabajo, más no para proporcionar una seguridad del funcionamiento de la estructura del control interno.

He obtenido la información sobre las operaciones, documentación, registros y estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014.

Basado en las disposiciones legales, he realizado los procedimientos y trabajo necesario a fin de emitir:

- a. Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso;
- b. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía;
- c. Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
- d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

**Darío Zumbana Díaz**  
**Ingeniero C.P.A.**  
**R.U.C. 1715298848**  
**El Calzado Calle San Luis Oe2-271**  
**Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador**

---

### **III. RESULTADOS:**

- a. **Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, si fuere del caso:**

En base a las disposiciones de los Miembros del Directorio emitidas por MAXIROCA S.A., por el período comprendido entre 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2014, puedo señalar que se ha cumplido satisfactoriamente con las resoluciones adoptadas en las sesiones de Junta General de Accionistas y de Directorio de la empresa en el referido período.

Las actas de las sesiones y los sumarios de las resoluciones de la Junta de accionistas durante el año 2014 se encuentran custodiadas por el Gerente General el Ing. Diego Mora Zambrano, las cuales están ordenadas de manera cronológica por fechas de las sesiones, las actas están legalizadas por el accionista.

El capital social suscrito y pagado es de US\$ 1,100.800,00 con un valor nominativo de un dólar.

- b. **Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía.**

Producto de mi revisión a la estructura del control interno de MAXIROCA S.A., puedo comentar que no se detectaron aspectos o situaciones que podrían calificarse como debilidades importantes, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y además proveen a la administración una seguridad razonable de que los activos se encuentran adecuadamente salvaguardados contra pérdidas, por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se encuentran de acuerdo con las autorizaciones de la Administración.

- c. **Opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera**

En mi opinión, basado en mi revisión y en los informes disponibles de la Administración, los estados financieros de MAXIROCA S.A. por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014, están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios por la veracidad y exactitud de los datos en ellos presentados y por el cumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2014.

d. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías, el mismo que determina las atribuciones y obligaciones especiales de los comisarios.

1. **Comentarios sobre el Informe del Administrador**

El informe del administrador está enmarcado dentro de las disposiciones de la Ley de Compañías, el que incluye:

- Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo, laboral.
- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales alcanzados en el año 2014.
- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2014.
- Cumplimientos de las disposiciones de la Junta General

2. **Análisis de las cuentas que conforman los estados financieros:**

2.1. **BALANCE GENERAL**

El Estado de Posición Financiera de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014, se resume a continuación:

**ACTIVOS**

	<u>31/12/2014</u>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>Activos Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	252.975,99
Inversiones al vencimiento	2.942.505,13
Cuentas por Cobrar Comerciales	1.048,14
Cuentas por Cobrar Relacionada	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	79.029,84
Inversion en Acciones	0,00
Inventarios	48.443,13
Seguros Pagados por Anticipado	34.011,26
Impuestos Corrientes por Cobrar	8.233,27
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>3.366.246,76</u></b>

Darío Zumbana Díaz  
Ingeniero C.P.A.  
R.U.C. 1715298848  
El Calzado Calle San Luis Oe2-271  
Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador

---

<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3.366.246,76</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	
Propiedad Planta y Equipo, neto	5.138.499,43
<b>Propiedades de Inversión</b>	
Térrenos	317.800,00
<b>Activo Intangible</b>	
Software	14.180,48
<b>Activo Financiero</b>	
Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P	3.182.200,00
Inversiones Asociadas	1.262.843,78
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>9.915.523,69</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>13.281.770,45</b>

Los rubros más importantes dentro del activo, lo constituyen:

- Propiedad, Planta y Equipo por USD\$ 5,138,499,43 siendo un 38,69% del activo total.
- Cuentas por cobrar Relacionadas Largo Plazo, que asciende a USD\$ 3,182,200,00 que representa el 23,96% del total de activos.
- Inversiones al vencimiento que presenta un saldo de US\$ 2,942,505,13 lo que equivale al 22,15% de sus activos totales.

**Dario Zumbana Díaz**  
**Ingeniero C.P.A.**  
**R.U.C. 1715298848**  
**El Calzado Calle San Luis Oe2-271**  
**Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador**

---

## PASIVOS Y PATRIMONIO

### **PASIVOS Y PATRIMONIO**

#### **Pasivos Corrientes**

Cuentas por Pagar Comerciales	33.216,49
Obligaciones Financieras	106.546,86
Obligaciones Laborales Corrientes	283.109,02
Impuestos Corrientes por Pagar	178.683,26
Otras Cuentas por Pagar	4.064,86
Obligaciones con otras entidades	0,00
Anticipos Clientes	469.137,78
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1.074.758,27</b>

#### **Pasivos No Corrientes**

Documentos por Pagar	
Obligaciones Financieras	1.372.247,47
Obligaciones con otras entidades	6.929.865,78
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>8.302.113,25</b>

**PASIVOS TOTALES** **9.376.871,52**

### **PATRIMONIO**

Capital Suscrito	1.100.800,00
Participación Otro Resultado Integral	1.262.045,78
Reserva Legal	0,00
Ganancias Acumuladas	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	850.000,00
Resultado del ejercicio	1.608.318,59
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4.821.164,37</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>14.198.035,89</b>

## PASIVOS

Los pasivos se encuentran distribuidos principalmente así:

- Obligaciones con otras entidades por US \$ 6.929.865,78, que representa el 73,90% del pasivo total.
- Obligaciones financieras por US \$ 1.372.247,47 que representa el 14,63% del pasivo total.

Darío Zumbana Díaz  
Ingeniero C.P.A.  
R.U.C. 1715298848  
El Calzado Calle San Luis Oe2-271  
Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador

---

## PATRIMONIO

Los elementos del Patrimonio, se encuentran divididos principalmente así:

- Participación en Otro Resultado Integral por US \$ 1,262.045,78, que representa el 32,32% del total del Patrimonio.
- Capital Suscrito por US \$ 1,100.800,00 representa el 28,19% del total del Patrimonio.
- Aportes Futuras Capitalizaciones por US \$ 850.000,00 que representa el 21,77%.

## 2.2. ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014, se resume a continuación:

	<u>31/12/2014</u>
Ingresos Ordinarios	4.462.954,71
Costo de Ventas	- 2.151.911,16
	<u>2.311.043,55</u>
Gastos Administración y Ventas	- 248.967,09
Gastos Financieros	- 654.020,51
Otros Ingresos	201.998,82
Otros Gastos	- 1.736,18
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>1.608.318,59</b>
Participación Trabajadores	- 241.247,79
Impuesto a la Renta Corriente	- 216.137,54
<b>Utilidad Despues de impuestos</b>	<b><u>1.150.933,26</u></b>
Reinversión de Utilidades	(850.000,00)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b><u>300.933,26</u></b>

**Darío Zumbana Díaz**  
**Ingeniero C.P.A.**  
**R.U.C. 1715298848**  
**El Calzado Calle San Luis Oe2-271**  
**Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador**

---

Los ingresos de la empresa corresponden principalmente a ventas de servicios de alquiler de maquinarias y equipos a su parte relacionada MEGAROK S.A.

El costo representa el 48,22% de los ingresos en el 2014, lo cual es razonable, con la naturaleza del negocio.

Dentro de los gastos operacionales se encuentran los gastos de administración y ventas que representan el 5,58% de los ingresos en el 2014, también se encuentran los gastos financieros que representan el 14,65% del total de los ingresos.

### 2.3. INDICADORES FINANCIEROS DE GESTION

#### Capital de trabajo

	Activos Corrientes	3,366.246,76
(-)	Pasivos Corrientes	<u>1,074.758,27</u>
(=)	<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>2,291.488,49</u></b>

El capital de trabajo asciende a USD\$ 2.291.488,49, lo que indica que la Compañía dispone de los referidos recursos para cubrir otro tipo de obligaciones de corto plazo.

#### Razón de liquidez

INDICE DE LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ =	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	3,13	LA EMPRESA CUENTA CON 3,13 DÓLARES PARA CUBRIR 1,00 DÓLAR DE PASIVO.
	$\frac{3.366.246,76}{1.074.758,27}$		
LA EMPRESA TIENE LA SUFICIENTE LIQUIDEZ PARA SOLVENTAR SUS OBLIGACIONES AL CORTO PLAZO.			

**Razón de solvencia**

RAZON DE SOLVENCIA		
	TOTAL ACTIVOS	
	TOTAL PASIVOS	
SOLVENCIA =	13.281.770,45	1,42
	9.376.871,52	

La Compañía estaría en condiciones de cancelar las deudas totales (a corto plazo y largo plazo) en 1,42 veces.

**Financiamiento de total de Activos**

Cuenta	Valor	Porcentaje
Patrimonio	3.904.898,93	29,40%
Pasivos	9.376.871,51	70,60%
Activos	13.281.770,45	100%

Los pasivos están financiando un 70.60% del total de activos y la diferencia del 29,40% es financiado por los accionistas a través del patrimonio, con lo que se podría señalar que la empresa tiene una aceptable estructura patrimonial para enfrentar cualquier tipo de contingencia.

Darío Zumbana Díaz  
Ingeniero C.P.A.  
R.U.C. 1715298848  
El Calzado Calle San Luis Oe2-271  
Telf.: 2640-552 Quito-Ecuador

---

#### Índice de Rentabilidad

RAZON DE SOLVENCIA		
	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{INGRESOS}}$	
MB	$\frac{1.608.318,59}{4.462.954,71}$	36,04

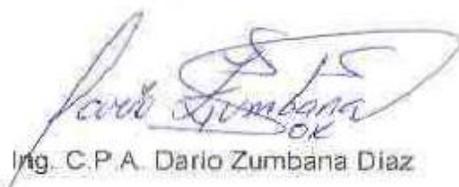
La empresa en el año 2014 ha tenido una utilidad de 1,608.318,59 antes de participación trabajadores e impuestos, es decir por cada dólar en venta, la compañía gana 36,04 USD

#### RENTABILIDAD FRENTE AL CAPITAL

RAZON DE SOLVENCIA		
	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS}}{\text{CAPITAL}}$	
RC	$\frac{1.608.318,59}{1.100.800,00}$	1,46

La rentabilidad en el año 2014 es de USD\$ 1,46; es decir por cada dólar invertido la compañía gana 1,46 USD

Atentamente,



Ing. C.P.A. Darío Zumbana Díaz

Comisario