

Ambato, Marzo 25 de 2013

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

MAQUINARIA NARANJO VASCONEZ MAQUINAVA S.A.

Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de Enero y el 31 de Diciembre de 2012, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la Compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado los libros de actas de junta general, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en MAQUINAVA S.A. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa / no operativa de caja.

De la observación de los principales índices presentados se puede concluir lo siguiente:

En cuanto a las tendencias principales encontramos una reducción de las ventas de 77%. La empresa cerró la línea de confección de partes de calzado o aparado en el segundo semestre del año 2011 y durante el ejercicio 2012 solo ha podido generar parcialmente ingresos por alquileres. En el activo fijo se observa incorporaciones especialmente en la cuenta vehículos y maquinaria y equipo en menor valor. El capital de trabajo se ha reducido un 24%. Por el lado del activo corriente se incrementa el rubro de otras cuentas por cobrar mientras que en el pasivo corriente aumentan las cuentas por pagar a proveedores y accionistas y relacionados.

El índice de liquidez se reduce ligeramente y se presenta en 1.05 veces en tanto que la prueba ácida casi no tiene indicador. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que, en la segunda se excluye el valor de otras cuentas por cobrar y pagos anticipados.

Siendo la empresa una proveedora de servicios, no existe índice de rotación de inventarios. De igual forma al recuperar la facturación en forma inmediata tampoco se determina un índice de cobro. Las rotaciones del activo total y del patrimonio son mínimas debido al monto reducido de las ventas.

La relación de endeudamiento o fuentes financieras de la compañía varían 10% a favor de los accionistas. La empresa apalanca con

terceros el 70% de todos sus activos, mientras que a los accionistas les corresponde el 30% restante.

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos que los costos y gastos representan el 90% de las ventas para dejar un margen operacional del restante 10% que sirve para cubrir los gastos no operativos y la participación para trabajadores. El impuesto a la renta cuya tarifa para este ejercicio es 23% debería ser algo más de US 500 pero bajo la normativa tributaria vigente el valor mínimo a pagar será el determinado como anticipo del año 2012 cuyo monto ascendió a US 1.689,75.

La utilidad en la última línea es menor y con parte de la misma se deberá amortizar una pequeña pérdida que se produjo en el ejercicio 2.011, por lo que no procede efectuar análisis de rentabilidad.

En el estado de origen y aplicación de fondos se aprecia que todas las fuentes de recursos obtenidas provienen del aumento del patrimonio por los aportes de accionistas para futuras capitalizaciones y su aplicación íntegramente se ha dirigido al aumento del activo fijo.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE MAQUINAVA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

Número de meses:	BALANCE GENERAL				
	2012	AUMENTO (DISM)	2011	AUMENTO (DISM)	2010
	12		12		12
Caja y Bancos	2,502	950	1,632	1,552	90
Inversiones temporales	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	0	0	0	0	0
Inventario	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	29,992	29,484	206	(1,355)	3,553
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	0	0	0	0	0
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	30,367	6,423	23,944	4,788	16,556
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	62,341	36,857	25,484	2,985	22,459
Activo Fijo	24,102	(3,765)	27,867	0	27,867
Depreciación Acumulada	1,190	(24,602)	25,692	2,159	23,633
Activo Fijo Neto	22,913	21,336	1,875	(2,159)	4,034
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0
C x C - Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	0	0	0	0	0
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	22,913	21,336	1,875	(2,159)	4,034
TOTAL ACTIVO	85,253	57,895	27,359	826	26,533
Bancos	0	0	0	(7,028)	7,028
Cuentas por pagar proveedores	11,763	11,763	0	0	0
Gastos Acumulados x Pagar	6,714	4,343	2,371	(4,255)	6,577
Impuestos x Pagar	1,774	1,677	97	(1,657)	1,764
Otros Pasivos Corrientes	0	0	0	0	0
Otras CxP accionistas y relac.	39,225	19,965	19,260	16,000	3,260
Pérdida Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	59,496	37,767	21,728	3,110	18,618
Deudas Largo Plazo	0	0	0	0	0
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	0	0	0	0	0
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	59,496	37,767	21,728	3,110	18,618
Capital Social	2,000	0	2,000	0	2,000
Aportes futuras capitalizaciones	17,000	17,000	0	0	0
Reservas (legal y facult.)	1,241	0	1,241	0	1,241
Reservas de capital	0	0	0	0	0
Reexpresión monetaria	0	0	0	0	0
Utilidades ejerci anteriores	3,819	(855)	4,674	4,674	0
Utilidad del ejercicio	1,658	3,952	(2,284)	(5,856)	4,674
TOTAL PATRIMONIO	25,758	20,127	5,630	(2,284)	7,914
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	85,253	57,895	27,359	826	26,533
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE MAQUINAVA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2012

COM-SARIO: Marco Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

	PERIODOS Y GANANCIAS					
	2012	(%)	2011	(%)	2010	(%)
Ventas Netas	56,174		246,795		219,162	
Costo de Ventas	3,072	5.47	105,011	74.36	102,468	74.14
Gastos Generales	47,204	84.53	72,844	29.28	48,267	22.03
UTILIDAD OPERACIONAL	5,898	10.50	(9,061)	(3.64)	6,369	3.83
Depreciación y Amortización	1,150	2.12	2,159	0.87	1,015	0.46
Otros Ingresos	308	0.55	11,050	4.42	120	0.05
Otros Gastos	1,031	1.83	635	0.26	163	0.07
Gastos Financieros	0	0.00	0	0.00	0	0.00
Participación Empleados 15%	998	1.06	0	0.00	1,100	0.50
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	3,368	6.03	(655)	(0.34)	6,232	2.84
Impuesto a la Renta	1,695	3.01	1,429	0.57	1,558	0.71
UTILIDAD NETA	1,698	3.02	(2,284)	(0.92)	4,674	2.13

	INDICES		
	2012	2011	2010
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	(77.42)	13.52	
Aumento Activo Fijo Neto %	1,122.05	(53.52)	
Aumento Capital de Trabajo %	(24.24)	(3.22)	
LIQUIDEZ:			
Capital de Trabajo	2,945	3,755	3,580
Razón Corriente	1.05	1.17	1.21
Prueba Ácida	0.04	0.06	0.00
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	0	0	0
Rotación de Inventario (días)	0	0	0
Rotación CxP Proveedor (días)	1,381	0	0
Rotación Activo Total	0.66	9.09	8.26
Rotación Patrimonio	2.18	44.19	27.69
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	2.31	3.86	2.35
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.00	0.00	0.00
Capac. Cooper. Intereses	0.00	0.00	0.00
Capac. Cooper. Deuda (Bcos.)	0.00	0.00	
RENTABILIDAD:			
Ventas	56,174	246,795	219,162
Utilidad Neta	1,698	(2,284)	4,674
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	3.02	0.00	2.13
Margen Contribución %	94.53	25.64	25.96
Margen Utilidad Operacional %	10.50	(3.64)	3.83
Rentabilidad Inversión % (ROI)	1.39	0.00	17.51
Rentab. Patrimonio inicial % (ROE)	30.16	(28.96)	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	69.79	76.42	70.17
Pasivo Largo Plazo %	0.00	0.00	0.00
Capacidad Líquida %	30.21	20.58	29.83
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE MAQUINAVA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	5,630		7,914	
(+) Utilidad Neto	1,696		(2,284)	
Aumentos/Aportes Futuras Capital	17,500		0	
Otros	1,429			
TOTAL ADICIONES	20,127		(2,284)	
-16429.22				
-5.04656-12				
(-) Dividendos	0	cambio por:	(0)	cambio por:
Otros	0	20,127	(2,284)	
TOTAL DEDUCCIONES	0	cuadre:	(0)	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	25,758	(0)	5,630	0
Activo Fijo Neto Inicial	1,875		4,034	
- Depreciación	(24,802)		2,159	
+ Reapreciación de Activos	0		0	
Subtotal	26,677		1,875	
Activo Fijo Neto Actual	22,913		1,875	
(+) Ventas Activo Fijo				
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	(3,765)		0	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2012	(%)	
Disminución Capital Trabajo	910	4.33	
Disminución Activo Fijo	0	0.00	
Disminución Inv Subs	0	0.00	
Disminución Otros Activos	0	0.00	
Disminución CxC Largo Plazo	0	0.00	
Disminución Activo Diferido	0	0.00	
Disminución Intangibles	0	0.00	
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0.00	
Aumento Préstamos Accionistas	0	0.00	
Aumento Provisiones L. Plazo	0	0.00	
Aumento Pasivo Diferido	0	0.00	
Aumento Patrimonio	20,127	21,038	95.67
APLICACION:			
Disminución Deudas Largo Plazo	0	0.00	
Disminución Préstamos Acc.	0	0.00	
Disminución Provis. Largo Plazo	0	0.00	
Disminución Pasivo Diferido	0	0.00	
Disminución Patrimonio	0	0.00	
Aumento Capital de Trabajo	0	0.00	
Aumento Activo Fijo	21,038	100.00	
Aumento Inv Subs	0	0.00	
Aumento Otros Activos	0	0.00	
Aumento C x C Largo Plazo	0	0.00	
Aumento Activo Diferido	0	0.00	
Aumento Intangible	0	21,038	0.00

INFORMACION FINANCIERA DE MAQUINAVA S.A.

Al 31 de Diciembre de 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2012		2011	
FONDOS: Unidad+Depreciación		(25,104)		(129)
(-) NECESID. OPERAT. CAJA				
Camb. Caja Bancos	950		1,552	
Camb. Valores Negociables	0		0	
Camb. Cuentas cobrar clientes	0		0	
Camb. Inventarios	0		0	
Camb. Otras C x C	29,484		(3,355)	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		0	
Camb. Inventarios en tránsito	0		0	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	6,423	36,857	4,786	2,095
(-) FUENTES OPERAT. CAJA				
Camb. Clas. por pagar proveed.	11,783		0	
Camb. Gastos Acumulados	4,343		(4,205)	
Camb. Impuestos x Pagar	1,677		(1,657)	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	0		0	
Camb. Otros CxP acción y rela.	19,905		16,000	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	37,767	0	10,136
GENER. OP. CAJA NET		(22,194)		7,026
(-) NECESID. NO OPERATIVAS:				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	0		0	
Dividendos Elect.	0		(0)	
Aument. Reten. act. fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	0		7,026	
Disminución Largo Plazo	0		0	
Disminución Préstamos Acc.	0		0	
Disminución provis.L. Plazo	0		0	
Disminución Pasivo Diferido	0		0	
Aumento Inv. Subs.	0		0	
Aumento Otros Activos	0		0	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	0		0	
Aumento Intangibles	0	0	0	7,026
(+) FUENTES NO OPERATIVAS:				
Aumento Patrim. (electro reexp)	17,000		0	
Otros	1,429		0	
Ventas Activos Fijos	3,765		0	
Aumento Deuda Corto Plazo	0		0	
Aumento Deuda Largo Plazo	0		0	
Aumento Préstamos Accionistas	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	0		0	
Aumento Pasivo Diferido	0		0	
Disminución Inver. Subs.	0		0	
Disminución Otros Activos	0		0	
Disminución Cx C Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	0		0	
Disminución Intangibles	0	22,194	0	0
		0		0