

Ambato, Marzo 12 de 2007

Señores

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**MAQUINAVA – MAQUINARIAS NARANJO VASCONEZ S.A.**  
Ciudad.

De mi consideración:

A continuación me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el 1ro. de Enero y el 31 de Diciembre de 2006, 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 en ventas de 3%. El activo fijo neto se reduce 10% y se debe la depreciación aplicada en el período. En el ejercicio 2006 existe una pequeña adquisición de maquinaria y equipo por US 629. En vista de que el pasivo corriente se ha reducido y el activo corriente presenta un ligero aumento, el capital de trabajo mejora aunque sigue siendo negativo al igual que los años anteriores.

Por lo indicado anteriormente tanto el índice de liquidez corriente como la prueba ácida mejoran levemente. Históricamente la compañía presenta estos índices en un nivel bajo; sin embargo, por la naturaleza del negocio no se requiere niveles elevados de capital de trabajo pues sus pasivos corrientes lo constituyen en su mayor parte provisiones para beneficios sociales de pago futuro.

Siendo la empresa una proveedora de servicios, no existen índices de rotación de inventarios ni de proveedores y para las cuentas por cobrar se presenta en 2 días, lo cual indica que su facturación se recupera de inmediato. La rotación del activo total de 3.53 veces es similar al año pasado, mientras que la del patrimonio ha bajado de 20 a 16 veces producto de la reducción que tienen las ventas en el año 2006.

La relación de endeudamiento o fuentes financieras de la compañía ha mejorado para los accionistas. La empresa apalanca el 78% de todos sus activos con terceros mientras que a los accionistas les corresponde el 22% del total de la empresa. Para el año 2005 la relación fue de 82% ajeno y 18% propio.

**INFORME COMISARIO REVISOR AÑO 2006**  
**MAQUINAVA-MAQUINARIAS NARANJO VASCONEZ S.A.**

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos una reducción del 2% en el costo de ventas, mientras que los gastos generales sufren un incremento cercano al 1% sobre ventas. Los valores de los rubros no operativos son mínimos alcanzando una utilidad final luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta de US 6.298, la misma que se encuentra a disposición de los accionistas.

La rentabilidad sobre la inversión o activo total es de 14% y la obtenida sobre el patrimonio inicial representa el 78%.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.  
**COMISARIO REVISOR**

