

MADEARQ S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

**COMISARIO REVISOR:
ING. MARIA JOSE HOLGUIN VELA**

AMBATO - ECUADOR

ABRIL DE 2017

Ambato, abril 6 de 2017

Señores:
Accionistas
MADEARQ S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; en el Art. 274 y a los estatutos sociales de la compañía, me permito exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2016.

1. Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, reflejando razonablemente su situación financiera.
2. Las actividades se han desarrollado respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control.
3. Los bienes de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.
4. Los procedimientos de control interno que se manejan dentro de MADEARQ 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

El presente informe primero muestra una ilustración sobre la estructura del Balance General.

ACTIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CAJA	\$ 727,96	\$ 727,96	-	0,00%
BANCOS	\$ 7.404,84	\$ 508,42	- 6.896,42	-93,13%
CTAS POR COBRAR	\$ 121.281,17	\$ 80.519,78	- 40.761,39	-33,61%
INVENTARIOS	\$ 477.869,24	\$ 628.162,62	150.293,38	31,45%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 607.283,21	\$ 709.918,78	102.635,57	16,90%

Existe un aumento del 16,90% en el Activo Corriente, este se da básicamente por el aumento considerable en la cuenta Inventarios, además se tiene una disminución significativa en la cuenta de Bancos

ACTIVOS FIJOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 325.946,00	\$ 325.946,00	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUI Y EQUIPO	\$ -203.127,97	\$ -222.837,56	- 19.709,59	9,70%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 6.409,19	\$ 6.409,19	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	\$ -6.409,19	\$ -6.409,19	-	0,00%
EQUIPO DE OFICINA	\$ 1.993,06	\$ 1.993,06	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA	\$ -1.750,08	\$ -1.823,63	- 73,55	4,20%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 25.012,31	\$ 25.012,31	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTO	\$ -23.886,72	\$ -25.012,31	- 1.125,59	4,71%
VEHICULOS	\$ 22.276,79	\$ 22.276,79	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	\$ -9.663,28	\$ -14.118,64	- 4.455,36	46,11%
EDIFICIOS	\$ 229.292,15	\$ 229.292,15	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	\$ -75.495,31	\$ -86.959,91	- 11.464,60	15,19%
HERRAMIENTAS	\$ 30.543,53	\$ 30.543,53	-	0,00%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 321.140,48	\$ 284.311,79	- 36.828,69	-11,47%

Existe un decremento del 11,47% en los Activos Fijos, debido al incremento en las depreciaciones totales de los mismos.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
IMPUESTOS FISCALES	\$ 249.627,66	\$ 265.144,41	15.516,75	6,22%
OTROS	\$ 10.521,34	\$ 10.904,60	383,26	3,64%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 9.843,34	\$ 20.489,79	10.646,45	108,16%
TOTAL OTROS ACTIVOS CTES.	\$ 269.992,34	\$ 296.538,80	26.546,46	9,83%

Existe un incremento del 9,83% en Otros Activos Corrientes, debido al incremento en la cuenta de Impuestos Fiscales y Construcciones en Curso.

MADEARQ S.A. para el año 2016, está conformada por un total de activos de USD. 1'290.769,37 presentado un incremento con relación al año anterior de USD. 1'198.416,03 equivalente al 7,71%

PASIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACREEDORES LABORALES	\$ 27.044,37	\$ 11.743,57	- 15.300,80	-56,58%
ACREEDORES FISCALES	\$ 36.863,81	\$ 14.835,03	- 22.028,78	-59,76%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 63.908,18	\$ 26.578,60	- 37.329,58	-58,41%

Existe un decremento del 58,41% en el Pasivo Corriente, debido a la disminución en la cuenta Acreedores Laborales y Acreedores Fiscales.

PASIVO CORTO PLAZO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACREEDORES FINANCIEROS	\$ 56.471,92	\$ 113.178,81	56.706,89	100,42%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 53.859,13	\$ 161.386,32	107.527,19	199,65%
FINANCIAMIENTO CORTO PLAZO	\$ 110.331,05	\$ 274.565,13	164.234,08	148,86%

Existe un aumento del 148,86% en el Pasivo Corto Plazo, encontramos una variación importante en la cuenta Acreedores Financieros (Pichincha y Produbanco) y en Otras Cuentas por Pagar

OTROS PASIVOS CORRIENTES

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	\$ 12.328,95	\$ 12.141,59	- 187,36	-1,52%
TOTAL OTROS PASIVOS CTES.	\$ 12.328,95	\$ 12.141,59	- 187,36	-1,52%

Existe un decremento del 1,52% en Otros Pasivos Corrientes debido a la disminución de la Provisión de Beneficios Sociales.

PASIVO LARGO PLAZO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACREEDORES FINANCIEROS	\$ 40.943,58	\$ -	- 40.943,58	-100,00%
ACREEDORES VARIOS	\$ 261.046,40	\$ 261.046,40	-	0,00%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	\$ 220.398,15	\$ 220.398,15	-	0,00%
PROVISIONES	\$ 55.691,50	\$ 69.796,63	14.105,13	25,33%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 578.079,63	\$ 551.241,18	- 26.838,45	-4,64%

En el año 2016 el Pasivo Largo Plazo presenta una disminución del 4,64% debido a la variación en la Acreedores Financieros (Pichincha), y un aumento del 25% con relación a la cuenta Provisiones.

MADEARQ S.A. para el año 2016, está conformada por un total de pasivos de USD. 864.526,50 presentado un incremento con relación al año anterior de USD. 764.647,81 correspondiente al 13,06%

PATRIMONIO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CAPITAL SOCIAL	\$ 280.000,00	\$ 280.000,00	-	0,00%
RESERVAS	\$ 30.265,74	\$ 38.353,55	8.087,81	26,72%
SUPERAVIT	\$ 123.502,48	\$ 107.889,32	- 15.613,16	-12,64%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 433.768,22	\$ 426.242,87	- 7.525,35	-1,73%

Existe una disminución del 1,73% en el Patrimonio, debido al decremento en el Superávit.

✓ Utilidad periodo 2014	USD. 42.624,36
✓ Utilidad periodo 2015	USD. 72.790,32
✓ Pérdida del ejercicio	USD. 7.525,36

Un detalle comparativo minucioso del Balance General en los años 2015 y 2016 se encuentra adjunto en la página #11, y un comparativo porcentual en la página #13 del presente informe.

A continuación una ilustración sobre la estructura del Estado de Resultados.

INGRESOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
MADERA CHONTA	\$ 7.600,12	\$ -	- 7.600,12	-100,00%
CONSTRUCCION	\$ 1.309.699,53	\$ 1.302.178,14	- 7.521,39	-0,57%
PRODUCCION	\$ 132.544,10	\$ 59.576,29	- 72.967,81	-55,05%
SERVICIO DE ARRIENDO	\$ 39.408,03	\$ 23.286,88	- 16.121,15	-40,91%
VENTAS DIFERIDAS 2014	\$ 844.783,40	\$ -	- 844.783,40	-100,00%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.334.035,18	\$ 1.385.041,31	- 948.993,87	-40,66%
RECUPERACIONES	\$ 32,51	\$ 1.132,47	1.099,96	3383,45%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 32,51	\$ 1.132,47	1.099,96	3383,45%
TOTAL INGRESOS	\$ 2.334.067,69	\$ 1.386.173,78	\$ -947.893,91	-40,61%

En el año 2016 en la empresa se presenta un decremento del 40,61% en sus Ingresos, debido a la disminución en el rubro de Venta de Madera Chonta que prácticamente no la hubo. Además de una importante disminución en la cuenta Producción y Arriendo de la oficina ubicada en Ficoa.

GASTOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ADMINISTRACION				
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 98.610,32	\$ 93.688,62	- 4.921,70	-4,99%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 33.133,44	\$ 29.209,24	- 3.924,20	-11,84%
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 678,98	\$ 728,03	49,05	7,22%
SERVICIOS OCACIONALES	\$ 2.026,00	\$ 9.172,00	7.146,00	352,71%
JUBILACION PATRONAL	\$ 2.698,23	\$ 2.906,82	208,59	7,73%
DESAHUCIO	\$ 6.992,21	\$ 3.981,46	- 3.010,75	-43,06%
CAPACITACION	\$ 281,92	\$ 130,00	- 151,92	-53,89%
HONORARIOS A PROFESIONALES	\$ 3.100,00	\$ 952,67	- 2.147,33	-69,27%
DEPREC. ACTIVOS FIJOS	\$ 14.460,87	\$ 13.035,02	- 1.425,85	-9,86%
GASTOS SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$ 24.027,16	\$ 25.027,26	1.000,10	4,16%
SERVICIOS BASICOS	\$ 16.383,50	\$ 11.847,33	- 4.536,17	-27,69%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SUSCRIPCIONES	\$ 6.834,62	\$ 4.068,41	- 2.766,21	-40,47%
CASTIGO DEUDAS INCOBRABLES	\$ 2.228,05	\$ 908,46	- 1.319,59	-59,23%
SEGUROS	\$ 948,07	\$ 5.970,92	5.022,85	529,80%
MANTENIMIENTO VEHICULOS	\$ 5.255,85	\$ 5.529,40	273,55	5,20%
MANTENIMIENTO EQUIPO OFICINA	\$ 998,28	\$ 1.408,44	410,16	41,09%
MANTENIMIENTO LOCALES ADMINI	\$ 1.901,41	\$ 368,23	- 1.533,18	-80,63%
VIATICOS Y MOVILIZACIONES	\$ -	\$ 104,10	104,10	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	\$ 220.558,91	\$ 209.036,41	- 11.522,50	-5,22%

En lo referente a los Gastos de Administración presenta un decremento del 5,22% con variaciones significativas en las cuentas Desahucio, Honorarios Profesionales, Servicios Básicos. Además de un aumento en la cuenta de Servicios Ocasionales y Seguros.

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
VENTA DEPARTAMENTO TECNICO				
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 5.626,44	\$ -	- 5.626,44	-100,00%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.664,26	\$ -	- 1.664,26	-100,00%
FLETES TRANSPORTES Y EMBALAJES VIATICOS	\$ 132,65	\$ 43,24	- 89,41	-67,40%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 3.441,54	\$ 4.511,56	1.070,02	31,09%
COMBUSTIBLE MANT VEHICULOS	\$ 1.692,70	\$ 989,44	- 703,26	-41,55%
DEPREC. ACTIVOS FIJOS	\$ 1.113,84	\$ 4.084,08	2.970,24	266,67%
SEGUROS	\$ -	\$ 1.289,86	1.289,86	
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 38.266,65	\$ 45.567,85	7.301,20	19,08%
TOTAL GASTOS VENTA DEPART. TECNICO	\$ 51.938,08	\$ 56.486,03	4.547,95	8,76%
GASTOS BANCARIOS	\$ 591,05	\$ 975,99	384,94	65,13%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.378,48	\$ 8.142,90	- 7.235,58	-47,05%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.969,53	\$ 9.118,89	- 6.850,64	-42,90%
JUBILACION PATRONAL	\$ 6.955,57	\$ 8.775,24	1.819,67	26,16%
OTROS GASTOS	\$ 2.788,26	\$ 2.623,51	- 164,75	-5,91%
TOTAL GASTOS DEDUCIBLES	\$ 9.743,83	\$ 11.398,75	1.654,92	16,98%

En lo que se refiere a los Gastos de Ventas presenta un incremento del 8,76%; con relación a los Gastos Financieros un decremento del 42,90% y en cuanto a Gastos Deducibles presenta un aumento del 16,98%.

Con relación a los Gastos Generales existe en la empresa un decremento del 4,06%.

Un detalle comparativo minucioso del Estado de Resultados en los años 2015 y 2016 se encuentra adjunto en la página #15, y un comparativo porcentual en la página #18 del presente informe.

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores.

La prueba ácida se presenta con el 26,71 frente a 9,50 del año anterior, existiendo un incremento, este factor nos demuestra que la compañía está en capacidad de cubrir deudas de corto plazo. Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa garantiza con este índice que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

El índice de solidez se presenta con el 1,49 frente a 1,57 del año 2015, lo cual representa la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la empresa y así demostrar su consistencia financiera. Esta razón indica que la empresa dispone de \$1,49% en Activos por cada dólar (\$1) que adeuda.

El nivel de endeudamiento mide la proporción del total de activos aportados o financiados por los acreedores de la empresa, en este caso se presenta el 66,98% frente al 63,80% del año 2015 existiendo un incremento del 4,97%. Es decir que por cada \$100 que la empresa ha invertido en activos, los acreedores han financiado 66,98%.

El índice de Apalancamiento indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los accionistas; en este caso representa el 2,03 frente al 1,76 que fue en el 2015.

La recuperación de cartera se lo hace cada 21 días frente a 19 días del año anterior, es decir que existe un decremento de 2 días.

Respecto a la rotación de inventarios tenemos: PRODUCTO TERMINADO rota cada 179 días frente a 360 días del año 2015, la rotación de este inventario ha mejorado para el año 2016 pero aun así no es un índice positivo lo que afecta directamente al flujo de efectivo. La MATERIA PRIMA rota cada 493 días frente a 377 días del año 2015, como se puede ver las rotaciones de Inventarios en el año 2016 no llegan a un índice óptimo.

En el 2015 la rentabilidad de la empresa era de 6,93%, mientras que en el año 2016 tiene una disminución considerable al -0,58%; lo cual determina que no se ha podido producir utilidades con los activos disponibles, en el año 2016 se presenta un índice negativo.

Un análisis detallado de los indicadores antes mencionados lo pueden encontrar en la página #20 del presente informe.

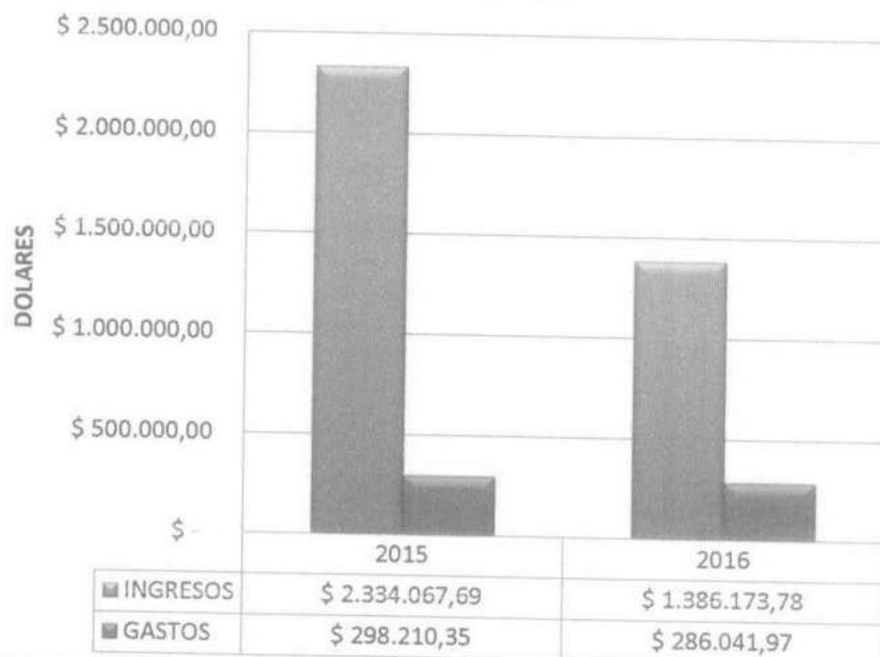
Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

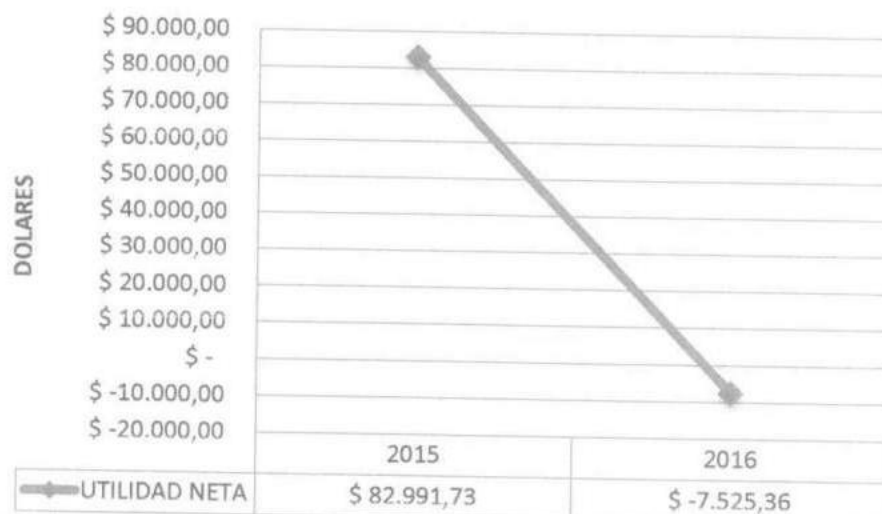

María José Holguín Vela
COMISARIO REVISOR

MADEARQ S.A.

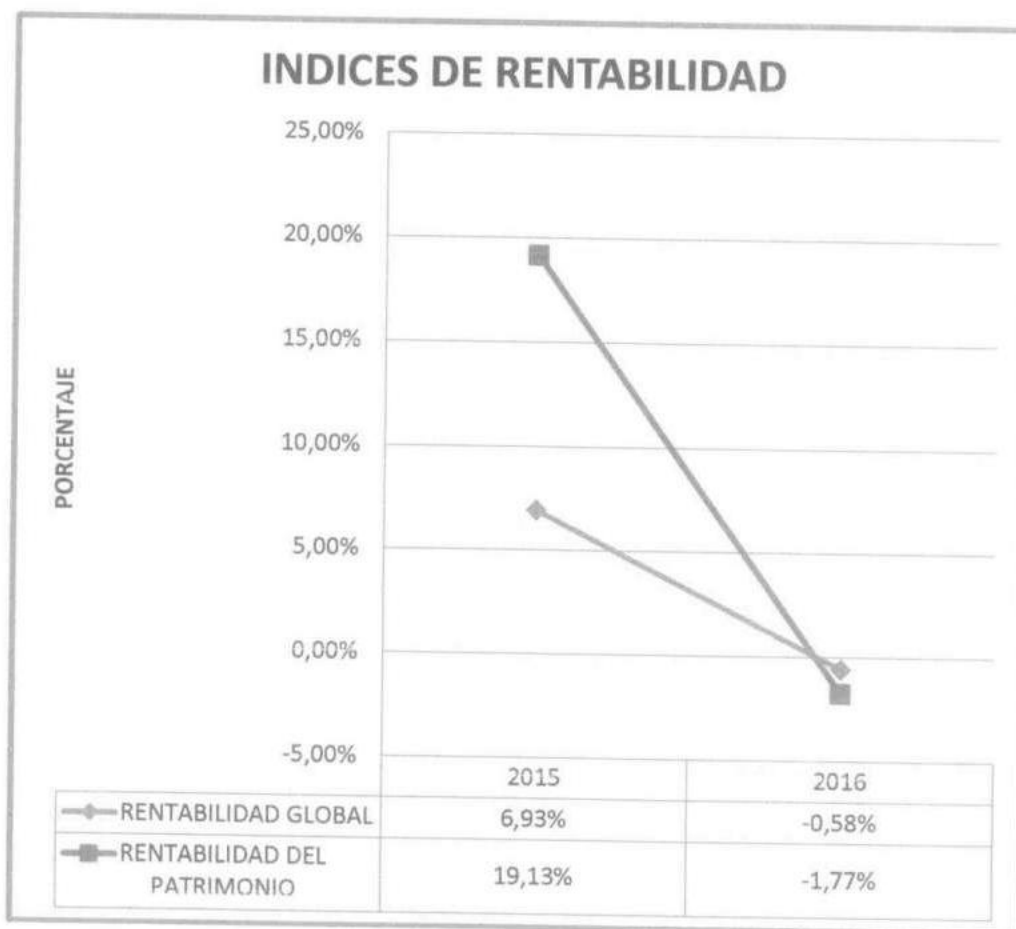
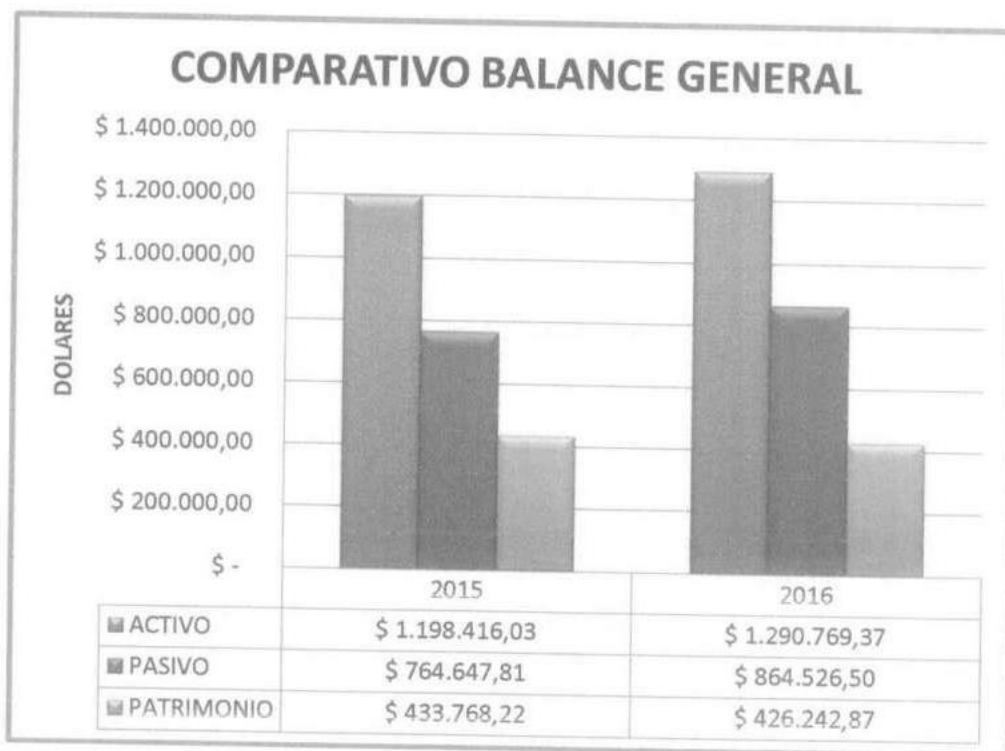
COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS



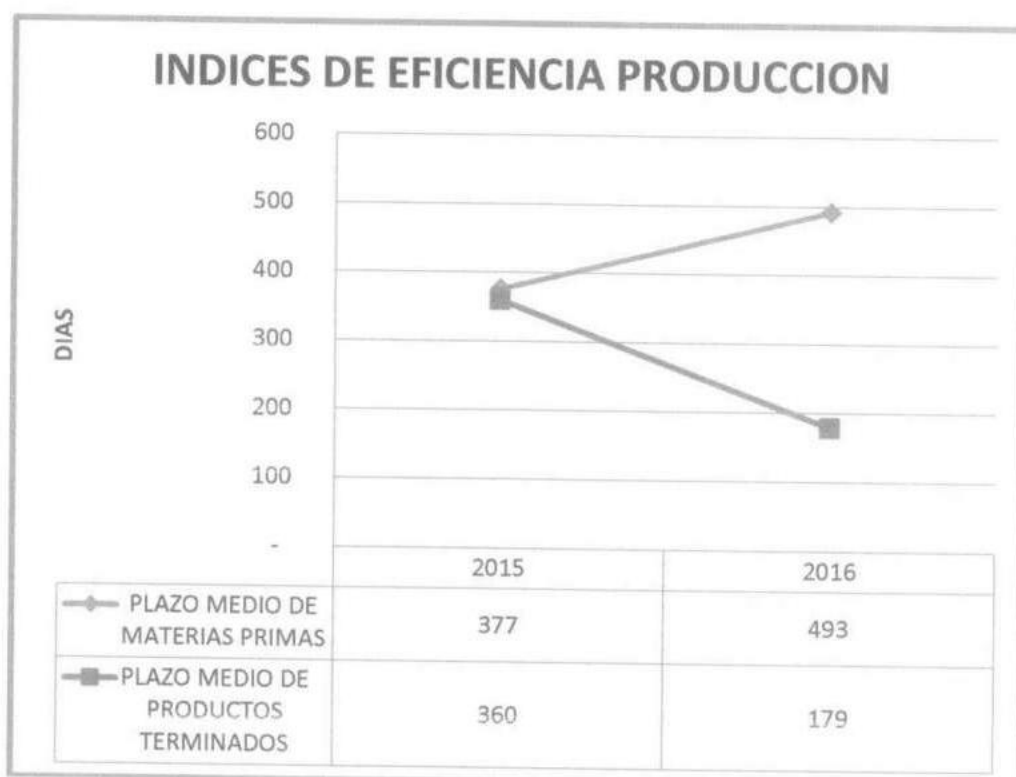
COMPARATIVO UTILIDAD / PERDIDA PERIODO



MADEARQ S.A.



MADEARQ S.A.



ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "MADEARQ S.A."					
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	
ACTIVO					
CAJA	\$ 727,96	\$ 727,96	-		0,00%
BANCOS	\$ 7.404,84	\$ 508,42	6.896,42		-93,13%
CTAS POR COBRAR	\$ 121.281,17	\$ 80.519,78	40.761,39		-33,61%
INVENTARIOS	\$ 477.869,24	\$ 628.162,62	150.293,38		31,45%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 607.283,21	\$ 709.918,78	102.635,57		16,90%
MAQUINARIA Y EQUIPO					
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUI Y EQUIPO	\$ 325.946,00	\$ 325.946,00	-		0,00%
MUEBLES Y ENSERES	\$ -203.127,97	\$ -222.837,56	19.709,59		9,70%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	\$ 6.409,19	\$ 6.409,19	-		0,00%
EQUIPO DE OFICINA	\$ -6.409,19	\$ -6.409,19	-		0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA	\$ 1.993,06	\$ 1.993,06	-		0,00%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ -1.750,08	\$ -1.823,63	73,55		4,20%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTO	\$ 25.012,31	\$ 25.012,31	-		0,00%
VEHICULOS	\$ -23.886,72	\$ -25.012,31	1.125,59		4,71%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	\$ 22.276,79	\$ 22.276,79	-		0,00%
EDIFICIOS	\$ -9.663,28	\$ -14.118,64	4.455,36		46,11%
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	\$ 229.292,15	\$ 229.292,15	-		0,00%
HERRAMIENTAS	\$ -75.495,31	\$ -86.959,91	11.464,60		15,19%
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 321.140,48	\$ 284.311,79	36.828,69		-11,47%
IMPUESTOS FISCALES					
OTROS	\$ 249.627,66	\$ 265.144,41	15.516,75		6,22%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 10.521,34	\$ 10.904,60	383,26		3,64%
TOTAL OTROS ACTIVOS CTES.	\$ 269.992,34	\$ 296.538,80	26.546,46		108,16%
TOTAL ACTIVO	\$ 1.198.416,03	\$ 1.290.769,37	92.353,34		7,71%

ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "MADEARQ S.A."		
ANALISIS VERTICAL		
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
ACTIVO		
CAJA	0,06%	0,06%
BANCOS	0,62%	0,04%
CTAS POR COBRAR	10,12%	6,24%
INVENTARIOS	39,88%	48,67%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	50,67%	55,00%
MAQUINARIA Y EQUIPO	27,20%	25,25%
DEPRECIACION ACUMULADA MAQUI Y EQUIPO	-16,95%	-17,26%
MUEBLES Y ENSERES	0,53%	0,50%
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-0,53%	-0,50%
EQUIPO DE OFICINA	0,17%	0,15%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA	-0,15%	-0,14%
EQUIPO DE COMPUTO	2,09%	1,94%
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTO	-1,99%	-1,94%
VEHICULOS	1,86%	1,73%
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-0,81%	-1,09%
EDIFICIOS	19,13%	17,76%
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	-6,30%	-6,74%
HERRAMIENTAS	2,55%	2,37%
TOTAL ACTIVO FIJO	26,80%	22,03%
IMPUESTOS FISCALES	20,83%	20,54%
OTROS	0,88%	0,84%
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0,82%	1,59%
TOTAL OTROS ACTIVOS CTES.	22,53%	22,97%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%
PASIVO		
ACREEDORES LABORALES	3,54%	1,36%
ACREEDORES FISCALES	4,82%	1,72%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,36%	3,07%
ACREEDORES FINANCIEROS	7,39%	13,09%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,04%	18,67%
FINANCIAMIENTO CORTO PLAZO	14,43%	31,76%
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	1,61%	1,40%
TOTAL OTROS PASIVOS CTES.	1,61%	1,40%

ACREEDORES FINANCIEROS	5,35%	0,00%
ACREEDORES VARIOS	34,14%	30,20%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	28,82%	25,49%
PROVISIONES	7,28%	8,07%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	75,60%	63,76%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	64,55%	65,69%
RESERVAS	6,98%	9,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28,47%	25,31%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%

ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "MADEARQ S.A."					
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	
INGRESOS					
MADERA CHONTA	\$ 7.600,12	\$ -	- 7.600,12	-100,00%	
CONSTRUCCION	\$ 1.309.699,53	\$ 1.302.178,14	- 7.521,39	-0,57%	
PRODUCCION	\$ 132.544,10	\$ 59.576,29	- 72.967,81	-55,05%	
SERVICIO DE ARRIENDO	\$ 39.408,03	\$ 23.286,88	- 16.121,15	-40,91%	
VENTAS DIFERIDAS 2014	\$ 844.783,40	\$ -	- 844.783,40	-100,00%	
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 2.334.035,18	\$ 1.385.041,31	- 948.993,87	-40,66%	
RECUPERACIONES	\$ 32,51	\$ 1.132,47	1.099,96	3383,45%	
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 32,51	\$ 1.132,47	1.099,96	3383,45%	
TOTAL INGRESOS	\$ 2.334.067,69	\$ 1.386.173,78	\$ -947.893,91	-40,61%	
GASTOS					
ADMINISTRACION					
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 98.610,32	\$ 93.688,62	- 4.921,70	-4,99%	
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 33.133,44	\$ 29.209,24	- 3.924,20	-11,84%	
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 678,98	\$ 728,03	49,05	7,22%	
SERVICIOS OCACIONALES	\$ 2.026,00	\$ 9.172,00	7.146,00	352,71%	
JUBILACION PATRONAL	\$ 2.698,23	\$ 2.906,82	208,59	7,73%	
DESAHUCIO	\$ 6.992,21	\$ 3.981,46	- 3.010,75	-43,06%	
CAPACITACION	\$ 281,92	\$ 130,00	- 151,92	-53,89%	
HONORARIOS A PROFESIONALES	\$ 3.100,00	\$ 952,67	- 2.147,33	-69,27%	
DEPREC. ACTIVOS FIJOS	\$ 14.460,87	\$ 13.035,02	- 1.425,85	-9,86%	

GASTOS SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$	24.027,16	\$	25.027,26	1.000,10	4,16%
SERVICIOS BASICOS	\$	16.383,50	\$	11.847,33	-	-27,69%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SUSCRIPCIONES	\$	6.834,62	\$	4.068,41	-	-40,47%
CASTIGO DEUDAS INCOBRABLES	\$	2.228,05	\$	908,46	-	-59,23%
SEGUROS	\$	948,07	\$	5.970,92	5.022,85	529,80%
MANTENIMIENTO VEHICULOS	\$	5.255,85	\$	5.529,40	273,55	5,20%
MANTENIMIENTO EQUIPO OFICINA	\$	998,28	\$	1.408,44	410,16	41,09%
MANTENIMIENTO LOCALES ADMINI	\$	1.901,41	\$	368,23	-	-80,63%
VIATICOS Y MOVILIZACIONES	\$	-	\$	104,10	104,10	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	\$	220.558,91	\$	209.036,41	-	-5,22%
VENTA DEPARTAMENTO TECNICO						
SUELDO Y SALARIOS	\$	5.626,44	\$	-	-	-100,00%
BENEFICIOS SOCIALES	\$	1.664,26	\$	-	-	-100,00%
FLETES TRANSPORTES Y EMBALAJES VIATICOS	\$	132,65	\$	43,24	-	-67,40%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$	3.441,54	\$	4.511,56	1.070,02	31,09%
COMBUSTIBLE MANT VEHICULOS	\$	1.692,70	\$	989,44	-	-41,55%
DEPREC. ACTIVOS FIJOS	\$	1.113,84	\$	4.084,08	2.970,24	266,67%
SEGUROS	\$	-	\$	1.289,86	1.289,86	
HONORARIOS PROFESIONALES	\$	38.266,65	\$	45.567,85	7.301,20	19,08%
TOTAL GASTOS VENTA DEPART. TECNICO	\$	51.938,08	\$	56.486,03	4.547,95	8,76%
GASTOS BANCARIOS	\$	591,05	\$	977,88	386,83	65,45%
GASTOS FINANCIEROS	\$	15.378,48	\$	8.142,90	-	-47,05%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$	15.969,53	\$	9.120,78	-	-42,89%
JUBILACION PATRONAL	\$	6.955,57	\$	8.775,24	1.819,67	26,16%
OTROS GASTOS	\$	2.788,26	\$	2.623,51	-	-5,91%
TOTAL GASTOS DEDUCIBLES	\$	9.743,83	\$	11.398,75	1.654,92	16,98%
TOTAL GASTOS	\$	298.210,35	\$	286.041,97	\$	-12.168,38
						-4,08%

COSTOS						
COSTO DE PRODUCCION	\$ 240.832,33	\$	90.223,49	-	150.608,84	-62,54%
COSTO DE CONSTRUCCION	\$ 1.672.401,62	\$	997.050,25	-	675.351,37	-40,38%
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y CONSTRUCCION	\$ 1.913.233,95	\$	1.087.273,74	-	825.960,21	-43,17%
TOTAL COSTOS	\$ 1.913.233,95	\$	1.087.273,74	\$	-825.960,21	-43,17%
15% TRABAJADORES						
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 18.393,51	\$	1.928,71	-	16.464,80	-89,51%
UTILIDAD / PERDIDA LIQUIDA DEL PERIODO	\$ 82.991,73	\$	-7.525,36	-	90.517,09	-109,07%

ANALISIS COMPARATIVO DE SITUACION "MADEARQ S.A."		
ANALISIS VERTICAL		
CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
INGRESOS		
MADERA CHONTA	0,33%	0,00%
CONSTRUCCION	56,11%	93,94%
PRODUCCION	5,68%	4,30%
SERVICIO DE ARRIENDO	1,69%	1,68%
VENTAS DIFERIDAS 2014	36,19%	0,00%
INGRESOS OPERACIONALES	100,00%	99,92%
RECUPERACIONES	0,00%	0,08%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00%	0,08%
TOTAL INGRESOS	100,00%	100,00%
GASTOS		
ADMINISTRACION		
SUELDOS Y SALARIOS	33,07%	32,75%
BENEFICIOS SOCIALES	11,11%	10,21%
GASTOS DE REPRESENTACION	0,23%	0,25%
SERVICIOS OCACIONALES	0,68%	3,21%
JUBILACION PATRONAL	0,90%	1,02%
DESAHUCIO	2,34%	1,39%
CAPACITACION	0,09%	0,05%
HONORARIOS A PROFESIONALES	1,04%	0,33%
DEPREC. ACTIVOS FIJOS	4,85%	4,56%
GASTOS SEGURIDAD INDUSTRIAL	8,06%	8,75%
SERVICIOS BASICOS	5,49%	4,14%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SUSCRIPCIONES	2,29%	1,42%
CASTIGO DEUDAS INCOBRABLES	0,75%	0,32%
SEGUROS	0,32%	2,09%
MANTENIMIENTO VEHICULOS	1,76%	1,93%
MANTENIMIENTO EQUIPO OFICINA	0,33%	0,49%
MANTENIMIENTO LOCALES ADMINI	0,64%	0,13%
VIATICOS Y MOVILIZACIONES	0,00%	0,04%
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	73,96%	73,08%
VENTA DEPARTAMENTO TECNICO		
SUELDOS Y SALARIOS	1,89%	0,00%
BENEFICIOS SOCIALES	0,56%	0,00%
FLETES TRANSPORTES Y EMBALAJES VIATICOS	0,04%	0,02%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,15%	1,58%
COMBUSTIBLE MANT VEHICULOS	0,57%	0,35%

DEPREC. ACTIVOS FIJOS	0,37%	1,43%
SEGUROS	0,00%	0,45%
HONORARIOS PROFESIONALES	12,83%	15,93%
TOTAL GASTOS VENTA DEPART. TECNICO	17,42%	19,75%
GASTOS BANCARIOS	0,20%	0,34%
GASTOS FINANCIEROS	5,16%	2,85%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	5,36%	3,19%
JUBILACION PATRONAL	2,33%	3,07%
OTROS GASTOS	0,93%	0,92%
TOTAL GASTOS DEDUCIBLES	3,27%	3,98%
TOTAL GASTOS	100,00%	100,00%
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE PRODUCCION	12,59%	8,30%
COSTO DE CONSTRUCCION	87,41%	91,70%
TOTAL COSTO DE PRODUCCION Y CONSTRUCCION	100,00%	100,00%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	100,00%	100,00%

MADEARQ S.A.					
INDICADORES FINANCIEROS					
INDICES	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	
LIQUIDEZ					
CAPITAL NETO DE TRABAJO	543.375,03	683.340,18	139.965,15	25,76%	
PRUEBA ACIDA	9,50	26,71	17,21	181,09%	
INDICE DE SOLIDEZ	1,57	1,49	- 0,07	-4,74%	
ENDEUDAMIENTO					
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	63,80%	66,98%	3,17%	4,97%	
APALANCAMIENTO	1,76	2,03	0,27	15,06%	
RENTABILIDAD					
RENTABILIDAD GLOBAL	6,93%	-0,58%	-7,51%	-108,42%	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	19,13%	-1,77%	-20,90%	-109,23%	
EFICIENCIA					
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	1,95	1,07	- 0,87	-44,86%	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	19,25	17,22	- 2,03	-10,55%	
PLAZO MEDIO DE CUENTAS POR COBRAR	19	21	2	11,79%	
EFICIENCIA PRODUCCION					
ROTACION DE MATERIAS PRIMAS	0,96	0,73	- 0,23	-23,58%	
PLAZO MEDIO DE MATERIAS PRIMAS	377	493	116,17	30,85%	
ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS	1,00	2,02	1,02	101,54%	
PLAZO MEDIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	360	179	- 181,37	-50,38%	