

**A los Señores Accionistas de
ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A.**

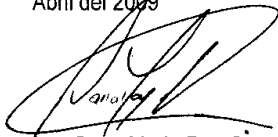
En mi calidad de Comisario de ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A, cumpí informales que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importes de revelación. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyo también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la Republica del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A, al 31 de Diciembre del 2008, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha.

Cuenca-Ecuador
Abril del 2009



Ing. Com. Maria Paz Castanier

**ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A.
NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A. en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y Accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable se conserva de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. COLABORACION GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesaria, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.



30 ABR 2009

Sonia Aguirre Semerica

4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realice un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presento ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, principalmente entre ellos: **activos** \$ 67518,99, **pasivos corrientes** \$ 48766,84, y **patrimonio** de los accionistas \$ 30800,00 así como también, **el resultado neto antes de impuestos** del ejercicio económico 2008 con una pérdida de \$ 12047,85 han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

6. RELACIONES FINANCIERAS

También se procedió al cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía al 31 de Diciembre del 2008. Estas cifras se hallan en el anexo correspondiente, y sobre las mismas debo comentar:

6.1 ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS:

El año 2008 fue fuertemente inflacionario en costos en todas las industrias locales, y éstos cambios no fueron recompensados con cambios importantes en los precios de venta, básicamente porque la inflación no fue percibida a tiempo, y recién a finales de año las empresas a nivel global empezaron a ajustar sus precios. La inflación mundial se debe a la baja en las principales localidades de las bolsas de valores, y la variación constante del precio del petróleo, La pérdida neta en el año 2008 se deriva de la operación sin proyectos concluidos, etc.

Todo lo que mas adelante se analiza, en la parte financiera no es sino el resultado de lo que acabamos de mencionar, en el sentido de que un nivel de perdidas como los que acarrea Mavteq, no son sostenibles a largo plazo y requieren acciones drásticas para salvar la compañía.

6.2 POSICIÓN FINANCIERA

La liquidez (AC/PC) del **0,74** para el ese período del 2008, para Mavteq. La prueba del ácida (AC-INV)/PC de **0,39** significa que por cada dólar que se requiere para financiar el trabajo de corto plazo solo cuenta con 0,39 centavos para hacerlo, complicando la operación de la empresa.

Activo circulante/Activo total. Por cada dólar de activo, hay 0,25 dólares de activo circulante una relación que disminuye a 0,07 dólares cuando se eliminan del análisis los inventarios.

Si consideramos que el costo de ventas del 2008 fue de \$ 38474,10 y que los inventarios alcanzan \$ 20884,29, significa que el inventario total rota solo 1,8 veces al año. Sin embargo, nótese que se esta comparando solo el costo del inventario con el costo de ventas, que ya tiene además los demás componentes del costo, esto es mano de obra y gastos de fabricación.

La prueba de dupont no tiene mayor sentido cuando se analizan resultados negativos, pues esta representa la relación volumen de ventas margen de utilidad, y valor de los activos.

6.3 PASIVOS Y ESTRUCTURA

Pasivo total/Patrimonio. Por cada dólar que la empresa tiene de capital, debe 1,58 dólares de pasivos.

Patrimonio/Activo Total. La relación por cada dólar de activo, es de 0,46.

6.4 FUENTES Y USOS DE FONDOS

Las fuentes principales de financiamiento vinieron del incremento de pasivos como los préstamos bancarios y gastos por pagar que quedaron represados en esta cuenta. En tanto que los usos de los recursos se destinaron básicamente a financiar el incremento de las pérdidas, La pérdida neta en el año 2008 se deriva de la operación sin proyectos concluidos.

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 92-1-4-3-0014 y el artículo 321 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de ESTACIÓN DE ASESORIA Y SERVICIOS MAVTEQ S.A.
