

Rodrigo Mazza
Economista
Av. Loja s/n.
Telf. 072385387
Cuenca Ecuador

INFORME DE COMISARIO

Señores
Accionistas de MESILSA S.A.
Ciudad

De mis consideraciones:

Cumpliendo con mis obligaciones de Comisario principal y en observancia a las disposiciones legales y reglamentarias establecidas en la Ley de Compañías, pongo en consideración del Directorio y de los Señores Accionistas, el presente informe referente a la gestión industrial y comercial de Mesilsa S. A., que corresponde al ejercicio económico del año 2009.

En cuanto a la gestión Administrativa de la Empresa, ésta se ha desarrollado eficientemente ya que ha cumplido con las Resoluciones emanadas por el Directorio y la Junta General de Accionistas en concordancia con lo que establecen las Leyes vigentes, Estatutos y Reglamentos.

Revisados los Libros principales de la Empresa: Actas de las Juntas Generales y del Directorio, Los Registros de Acciones y Accionistas; informo que éstos se mantienen al día y cuidadosamente protegidos. De manera igual puedo opinar con respecto a los documentos que respaldan la propiedad de los Activos de la Empresa, así como de los Asientos de Contabilidad y de las Obligaciones hacia terceros; como también de la correspondencia interna y externa.

De igual manera, los Estados presentados cumplen con los requisitos fundamentales de los Principios de Contabilidad generalmente aceptados; ya que se enmarcan en las normas legales que sobre esta materia, son emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Tanto las cifras constantes en el Balance General como las de los Resultados representan fielmente la situación Financiera de la Empresa al término del ejercicio que se analiza y que corresponde al año 2009.

Dejo constancia de mis sinceros agradecimientos al Señor Gerente, a la Señora Contadora y al personal que me brindaron su colaboración en la realización de mi trabajo.

Para una mejor comprensión de las variaciones experimentadas en la Posición Financiera de la Empresa y en sus ratios detallo a continuación un cuadro comparativo con los valores que se obtuvieron en el año anterior.



Victor Barros Pontón

BALANCE GENERAL
MESILSA S.A.
(Valores en Dólares Americanos)

	ACTIVO			
	AÑO 2008	AÑO 2009		
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA-BANCOS	36,848.83	14,588.63	-22,260.20	-60.41%
CUENTAS POR COBRAR	1,710,183.43	1,645,547.25	-64,636.18	-3.78%
INVENTARIOS	2,270,452.76	1,714,890.05	-555,562.71	-24.47%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,017,485.02	3,375,025.93	-642,459.09	-15.99%
PAGOS ANTICIPADOS	5,288.03	6,519.49	1,231.46	23.29%
ACTIVO FIJO				
ACTIVO FIJOS	923,123.52	1,140,968.34	217,844.82	23.60%
TOTAL ACTIVO FIJO	923,123.52	1,140,968.34	217,844.82	23.60%
TOTAL ACTIVOS	4,945,896.57	4,522,513.76	-423,382.81	30.89%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
PASIVO NO CORRIENTE	2,421,283.56	1,983,645.04	-437,638.52	-18.07%
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	757,740.57	757,740.57	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	3,179,024.13	2,741,385.61	-437,638.52	-13.77%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	548,989.00	948,989.00	400,000.00	72.86%
RESERVAS DE CAPITAL	73,766.51	138,650.51	64,884.00	87.96%
RESULTADOS ACUMULADOS	585,198.67	215,793.66	-369,405.01	-63.12%
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,207,954.18	1,303,433.17	95,478.99	97.70%
UTILIDADES DEL EJERCICIO	558,918.26	477,694.98	-81,223.28	-14.53%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,945,896.57	4,522,513.76	-423,382.81	-8.56%
RESULTADOS				
VENTAS NETAS	10,909,343.23	9,136,039.39	-1,773,303.84	-16.25%
INGRESOS	17,106.60	227,643.60	210,537.00	1230.74%
COSTOS DIRECTOS	8,928,496.49	7,519,687.58	-1,408,808.91	-15.78%
UTILIDAD BRUTA	1,997,953.34	1,843,995.41	-153,957.93	-7.71%
GASTOS OPERACIONALES	1,439,035.08	1,366,300.43	-72,734.65	-5.05%
UTILIDAD OPERACIONAL	558,918.26	477,694.98	-81,223.28	-14.53%

Rodrigo Mazza
 Economista
 Av. Loja s/n.
 Telf. 072385387
 Cuenca Ecuador

Análisis del Balance:

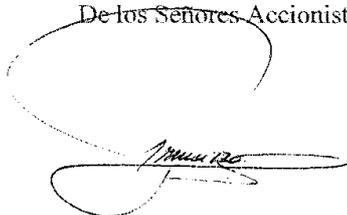
RELACIONES	MESILSA S.A.	
	Año 2008	Año 2009
Eficiencia del Capital		
Utilidad Neta / Capital Social	101,81%	50,34%
Utilidad Neta / Capital Contable	46,27%	36,65%
Rentabilidad Ventas		
Utilidad Bruta / Ventas	18,31%	20,50%
Utilidad Neta / Ventas	5,12%	5,31%
Rentabilidad de los Capitales Totales		
Utilidad Neta / Activo Total	11,30%	10,56%
Utilidad Bruta / Activo Total	40,40%	40,77%
Costo de Ventas / Ventas	81,84%	82,03%
Gastos Administración / Ventas	13,19%	15,19%
Solvencia Técnica	1,66	1,70 N° veces
Activo corriente / Pasivo corriente		
Prueba Acida	0,72	0,84 N° veces
ESTRUCTURA FINANCIERA		
Solvencia Total	1,56	1,65 N° veces
Activo Total / Pasivo Total		
Grado de Autonomía	24,42%	28,82%
Patrimonio / Activo Total		
Grado de Dependencia	263,17%	210,32%
Pasivo Total / Patrimonio (Liquidez)		
Activo Corriente / Pasivo Corriente	65,92%	70,14%
Capital de Trabajo	1.596.201,46	1.391.380,89
Activo Corriente-Pasivo Corriente		
Patrimonio Tangible	1.207.954,18	1.303.433,17
Rotación Capitales Propios Ventas / Patrimonio	9,03	1,99 N° veces
Rotación Activo Total Ventas / Activo Total	220,57%	198,91%
Índice de Endeudamiento	2,63	2,10
Total Deudas / Patrimonio		
Movimiento del Capital Ventas / Capital Total	9,03	6,90 N° veces
Rotación de Inventarios	92	84 Días
Inventario / Costo de Ventas*360		
Rotación Cuentas por Cobrar	56	66 Días
Cuentas por Cobrar / Ventas*360		
Activo Circulante/Pasivo Corriente	1,66	1,70 N° veces

Rodrigo Mazza
Economista
Av. Loja s/n.
Télf. 072385387
Cuenca Ecuador

Finalmente la Empresa se encuentra al día en la recaudación y pago de los Impuestos correspondientes.

En conclusión: los valores que se presentan en los Estados Financieros de la Empresa MESILSA S.A. logrados en el Ejercicio Económico correspondiente al año 2009, reflejan razonablemente la situación real, por lo que me permito recomendar a los Señores de la Junta General de Accionistas su aprobación.

De los Señores Accionistas



Econ. Rodrigo Mazza
COMISARIO