

Quito, 25 de marzo del 2011

Señores

**Junta General de Accionistas de la Compañía
Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.**

Ciudad.-

Señores Accionistas:

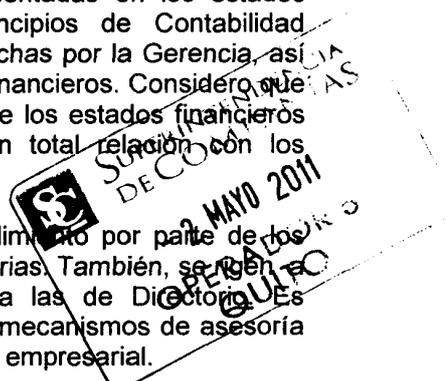
De acuerdo a disposiciones específicas de la Superintendencia de Compañías, en mi calidad de comisario, de la compañía **Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.**, de acuerdo al Artículo Trigésimo Octavo, del estatuto social, me permito presentar a ustedes señores accionistas el siguiente INFORME DE COMISARIO relacionado al ejercicio económico del año 2010.

He revisado los Estados Financieros de la Compañía, cortados al 31 de diciembre del año 2010 los mismos que presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y sus transacciones han sido realizadas de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA, durante el desarrollo de mis funciones de total cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías. Es decir, los balances están estructurados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Los mismos son de responsabilidad de la administración de la compañía. Y mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basado en la revisión y análisis ejecutado previamente.

El examen fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi revisión provee una base razonable lo que determina que los estados financieros revisados y sus cifras expuestas en los mismos guardan total relación con los registrados en los libros contables de la Compañía.

Durante el desarrollo de las funciones, evidencio el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias. También, se ven las resoluciones de la Junta General de Accionistas y a las de Directorio. Es importante indicar que los administradores han buscado los mecanismos de asesoría que sin duda han servido como aporte a un excelente manejo empresarial.

A continuación presento un análisis de la situación económica de la empresa.



Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS AÑOS 2010 VS. 2009

DETALLE	2.010	%	2.009	%	VAR. US \$	VAR. %
Ventas	348.016,81	100,00%	114.812,21	100,00%	233.204,60	203,12%
(-) Costo de Ventas	191.915,01	55,15%	65.071,69	56,68%	126.843,32	194,93%
Utilidad Bruta en Ventas	156.101,80	44,85%	49.740,52	43,32%	106.361,28	213,83%
Personal Administrativo	41.111,26	11,81%	27.734,17	24,16%	13.377,09	48,23%
Gastos de Administración	16.162,81	4,64%	10.853,46	9,45%	5.309,35	48,92%
Total Gastos	57.274,07	16,46%	38.587,63	33,61%	18.686,44	48,43%
Utilidad en Operación	98.827,73	28,40%	11.152,89	9,71%	87.674,84	786,12%
Gastos Financieros	1.144,69	0,33%	206,81	0,18%	937,88	453,50%
(+) Otros Ingresos	854,04	0,25%	-	0,00%	854,04	#¡DIV/0!
Utilidad/ Pérdida	98.537,08	28,31%	10.946,08	9,53%	87.591,00	800,20%

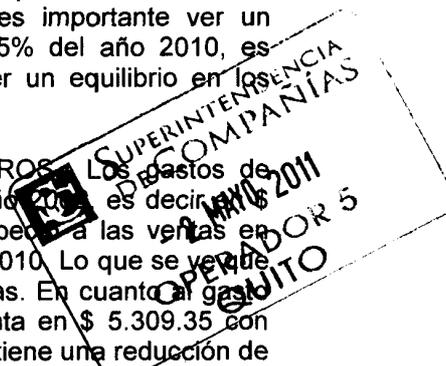
VENTAS.- Es importante destacar la gestión realizada en el año 2010 por la empresa para mejorar sus ventas netas pues creció en un 203.12% esto es, de \$ 114.812,21 del año 2009 a \$ 348.016,81 del año 2010, generando un incremento en ventas de \$ 233.204.60.

COSTO DE VENTAS.- Así como creció las ventas en un 203.12% igualmente debió aumentar el costo de ventas en esta misma proporción, afortunadamente este fue menor llegando a un 194.93% esta diferencia de 8.19% demuestra que los costos han disminuido. Y por ende la utilidad bruta incrementó, esto se debe básicamente al buen manejo en las adquisiciones de materiales y correcto manejo de mano de obra.

UTILIDAD BRUTA.- La utilidad en ventas respecto del año pasado creció en \$ 106.361,28 esto es 213.83% más que el año 2009, aquí es importante ver un incremento de 1.53 puntos de 43.32% del año 2009 a 44.85% del año 2010, es importante seguir con este tipo de análisis a fin de mantener un equilibrio en los márgenes de rentabilidad.

GASTOS DE PERSONAL, ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS.- Los gastos de personal administrativo crece en un 48.23% con respecto al año 2009, es decir en \$ 13.377,09, es notorio la reducción por este concepto con respecto a las ventas en 12.35 puntos esto es de 24.16% del 2009 al 11.81% en el año 2010. Lo que se ve que con el mismo personal se llegó alcanzar estos niveles de ventas. En cuanto al gasto administrativo se ve similar comportamiento pues se incrementa en \$ 5.309.35 con respecto al año 2009, pero al analizar con respecto a ventas se tiene una reducción de 4.81 puntos lo que demuestra un manejo adecuado de los gastos administrativos. Y en referencia a los gastos financieros no tiene mayor impacto esto demuestra en los estados financieros hay un ligero incremento pero los montos no son relevantes.

UTILIDAD NETA.- La utilidad neta crece sustancialmente en un 800.20% es decir de \$ 10.943.08 del año 2009, sube a \$ 98.537.08 en el año 2010, lo que significa que la



empresa mejoró sus resultados en \$ 87.591.00; el rendimiento sobre ventas es del 28.31% que para este tipo de negocio es adecuado.

Por consiguiente se puede manifestar que la empresa al momento tiene una situación económica saludable.

Así mismo se presentará la situación financiera de la misma, para el año 2010.

Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVOS AÑOS 2010 VS. 2009

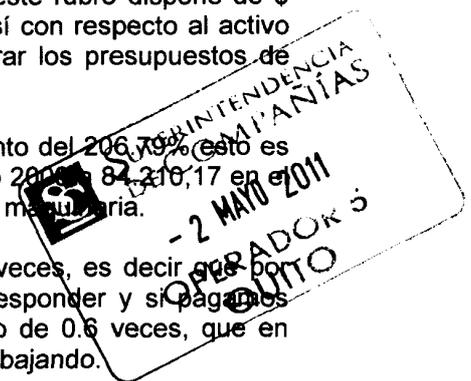
DETALLE	2.010	%	2.009	%	VAR. US \$	VAR. %
Activos Corrientes	82.028,12	49,13%	18.173,55	39,69%	63.854,57	351,36%
Propiedad Planta y Equipo	84.210,17	50,44%	27.448,79	59,95%	56.761,38	206,79%
Otros Activos	723,42	0,43%	162,57	0,36%	560,85	344,99%
Total Activos	166.961,71	100,00%	45.784,91	100,00%	121.176,80	264,67%
Pasivo Corriente	52.478,83	31,46%	16.697,15	36,47%	35.781,68	214,30%
Pasivo Largo Plazo	-	0,00%	4.705,73	10,28%	4.705,73	100,00%
Total Pasivos	52.478,83	31,46%	21.402,88	46,75%	31.075,95	145,20%
Patrimonio	114.323,02	68,54%	24.382,03	53,25%	89.940,99	368,88%
Capital	4.000,00	2,40%	4.000,00	8,74%	-	0,00%
Reservas	5.665,49	3,40%	4.967,68	10,85%	697,81	14,05%
Resultados	104.657,53	62,74%	15.414,35	33,67%	89.243,18	578,96%
Total Pasivo + Patrimonio	166.801,85	100,00%	45.784,91	100,00%	121.016,94	264,32%

Si analizamos la situación financiera de la empresa vemos que los Activos de la empresa crecieron en un 351.36% pasando de \$ 18.173,55 a \$ 82.028,12 en el año 2010, este crecimiento se debe principalmente al inventario este rubro dispone de \$ 40.186.72, que equivale al 48.99% del activo corriente. No así con respecto al activo total que es el 24.07%. Sin embargo es importante considerar los presupuestos de compras para el ejercicio económico.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Se evidencia un crecimiento del 206.79% esto es \$ 56.761,38 con respecto al año 2009. De 27.448,79 en el año 2009 a 84.210,17 en el año 2010. Esto se debe básicamente al incremento en el rubro maquinaria.

La liquidez de la empresa es buena, tiene un índice de 1.6 veces, es decir por cada dólar de deuda a corto plazo tiene 1.6 dólares para responder y si pagamos todas las deudas corrientes, nos queda un capital de trabajo de 0.6 veces, que en dólares significa que dispone de \$ 31.487.30 para continuar trabajando.

La estructura del pasivo es del 68.54% por ende el patrimonio es 31.46% lo que significa que la empresa mantiene un nivel adecuado de deuda y su rubro principal está en las deudas a proveedores por un monto de \$ 38.557.97 que representa un 73.47% con respecto del total del pasivo de la empresa.



Si analizamos la rentabilidad de la empresa frente al capital aportado podemos indicar que genera en el 2010 un 2.616.44% mayor a la generada en el año 2009 del 385.36% que es de 2.231.08 puntos frente a la tasa pasiva que paga los bancos del 6%, realmente es muy atractivo.

En conclusión la situación económica de la compañía presenta un resultado positivo, se superó la rentabilidad proyectada. Y la situación financiera de la misma, se encuentra muy bien posicionada y requiere únicamente, seguir trabajando igual o mejor en el año 2011.

En cuanto al control interno al ser una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de la empresa, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización, efectué una evaluación, de la estructura, pero sólo hasta donde consideré necesario con el propósito de tener una base para determinar con seguridad los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2010. Por consiguiente, mi revisión, no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir. Durante la evaluación del sistema de control interno y la revisión de los estados financieros, pude determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la compañía, durante el año 2010.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de los administradores para que la Junta de Accionistas, establezca la uniformidad de los criterios sobre lo sucedido en el periodo en referencia con respecto a los estados financieros.

Finalmente es importante recomendar los siguientes aspectos.

1. Afianzar un crecimiento de ventas sustentado.
2. Controlar las compras de materia prima en función a los presupuestos proyectados.
3. Prorrrear de mejor forma las deudas con proveedores.
4. Crear el gasto de comercialización a fin de fortalecer las ventas hasta un 8% con respecto de las ventas netas.
5. Mantener el gasto administrativo hasta un 7% con respecto a las ventas netas.
6. Incorporar a la empresa un estudio completo de Planificación Estratégica; y,
7. Implementar presupuestos para el año 2011.

Agradezco a la administración de la Compañía Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A., por la confianza y las facilidades brindadas para la realización del presente informe, así como también por distinguirme con el nombramiento de Comisario, el mismo que fui electo por la Junta General de accionistas.

Atentamente,


Msc. Marcelo Córdones Mejía
Comisario Principal
Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.,

