

Quito, 22 de febrero del 2012

Señores  
**Junta General de Accionistas de la Compañía  
Mecánica Industrial Ángel María Luna C.A.**  
Ciudad.-

Señores Accionistas:

Por amparo de normas legales dispuesta en la Ley de Compañías y los estatutos sociales que sustenta la vida jurídica a la compañía **Mecánica Industrial Ángel María Luna C.A.**, específicamente en el Artículo Trigésimo Octavo, entre otras cosas indica que es deber del comisario de la compañía, presentar a los accionistas los **INFORMES** relacionados con las diferentes actividades relacionadas con la operación de la empresa, además del análisis económico-financiero, que en este caso corresponde al año fiscal 2011.

Revisado los Estados Financieros de la compañía, cortados al 31 de diciembre del año 2011, estos presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y sus transacciones han sido realizadas de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA, y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en el proceso de control, es común dar fiel cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías. Es decir, los balances están estructurados de conformidad con la Normativa legal. Es importante indicar que es responsabilidad de los administradores llevar adecuadamente todas sus operaciones, sabemos que los primeros usuarios de los estados financieros son de alguna manera los accionistas, una vez presentado debe constituir en adecuados instrumentos para fomentar decisiones trascendentales que vayan en beneficio directo de la credibilidad sustentada en el crecimiento de la compañía. Expresar una opinión sobre estados financieros, requiere de apego a muchas normas legales, lo que hace fiable la gestión de quienes están al frente, garantizando de alguna manera el trabajo realizado. Sin embargo, los estados financieros son generadores de múltiples inquietudes y muchas de esas son propensas a degenerar una buena administración. Es importante poner al descubierto a fin de depurar y que vayamos encaminando a informes limpios y transparentes evitando algunas provocaciones que permite el asecho de la necesidad y se minimiza el factor del control interno.

La revisión y examen de las diferentes cuentas, se realizó de acuerdo con las Normas de Auditoría. Estas han sido diseñadas y realizadas para obtener certeza razonable donde he podido determinar a los estados financieros que 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. La evaluación de los Principios y postulados contables, además de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, permiten evaluar 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 los mismos que son: - libro diario, - libro mayor, - libro de caja, - libro de inventario; y, libro de bancos.

27 ABR. 2012  
COMISARIO  
C. GARCIA

Resulta evidente el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias. También, se rigen a 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 2011 VS. 2010**

DETALLE	2.011	%	2.010	%	VAR. US \$	VAR. %
Ventas	300.553,31	100,00%	348.016,81	100,00%	-47.463,50	-13,64%
(-) Costo de Ventas	89.852,35	29,90%	58.972,61	16,95%	30.879,74	52,36%
Utilidad Bruta en Ventas	210.700,96	70,10%	289.044,20	83,05%	-78.343,24	-27,10%
MATERIALES,MOD,CGF	118.208,16	39,33%	139.111,71	39,97%	-20.903,55	-15,03%
Gastos de Administración	23.717,31	7,89%	22.208,25	6,38%	1.509,06	6,80%
Gastos Generales de Adm.	17.735,00	5,90%	26.810,43	7,70%	-9.075,43	-33,85%
Gastos de Ventas	95,60	0,03%	378,00	0,11%	-282,40	-74,71%
Total Gastos	159.756,07	53,15%	188.508,39	54,17%	-28.752,32	-15,25%
Utilidad en Operación	50.944,89	16,95%	100.535,81	28,89%	-49.590,92	-49,33%
Gastos Financieros	2.908,78	0,97%	1.998,73	0,57%	910,05	45,53%
(+) Ingresos no operacionales	328,82	0,11%	-	0,00%	328,82	#DIV/0!
Utilidad/ Pérdida	48.364,93	16,09%	98.537,08	28,31%	-50.172,15	-50,92%

**VENTAS.-** Con respecto a las ventas del año 2010 le faltó \$ 47.463,50 dólares para alcanzar la meta del año anterior, lo que representa un 13.64% en menos; al cierre del año se debe poner mayor énfasis en buscar otros proyectos o ampliar la gama de servicio para alcanzar los objetivos trazados.

**COSTO DE VENTAS.-** Es importante hacer constar aquí todo lo que compone el costo del bien, los mismos son: materiales, Mano de Obra y gastos de fabricación, si tomamos en cuenta estos porcentajes, determinamos que el costo de ventas del ejercicio económico es 69.23% comparado el 56.92% del año anterior, hace que dejemos de ganar un 12.31% esto en unidades monetarias es USD \$ 9.976,19 dólares americanos. Es importante revisar el costo previo a la marginación de su rentabilidad, en consecuencia encareció los productos de la empresa.

**UTILIDAD BRUTA.-** Esta parte de la operación permite proyectar, estancar o retroceder, ganamos USD \$ 92.492,80, este valor respecto a las ventas representa un 30.77%. Una vez definido cuanto ganamos. Nos indica, cuanto podemos gastar, para mantener eficientemente la gestión empresarial.

**GASTOS DE PERSONAL, ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS.-** Los gastos indirectos con respecto al costo suman USD \$ 41.547,91 dólares americanos, esto

permite conocer la utilidad operacional que para este año es un 16.95% con respecto a las ventas, en cambio los gastos de personal han incrementado en 1.51% con respecto al año 2010, es decir de 7.89% contra un 6.38% del año 2011, No habido mayores cambios, esta alza se ocasiona por efectos de incremento de los organismos de control. Y en referencia a los gastos financieros no tiene mayor impacto apenas es el 0.97% con respecto a las ventas, que en unidades monetarias es 2.908,78 del año 2011, comparado con el año 2010 de USD \$ 1998.63, hay un incremento de USD \$ 910,05.

**UTILIDAD NETA.-** La utilidad neta con respecto al año 2010, reduce obviamente por el impacto de baja en las ventas como primera cosa, es importante considerar el análisis previo de los costos, esto permite tener una visión amplia de la utilidad esperada, se debe considerar en esta parte los impuestos es decir el 15% y el 24% de Participación trabajadores e impuesto a la renta, respectivamente. En cuanto a la utilidad se deja de ganar 50.92% respecto a los niveles del año 2010, esto en unidades monetarias es USD \$ 50.172,15 dólares americanos. Se debe procurar los niveles alcanzados a fin de consolidar el crecimiento y los objetivos trazados.

La empresa al momento tiene una situación económica saludable, sin embargo sería adecuado tomar en cuenta las inquietudes antes expuestas.

Así mismo se presentará la situación financiera de la misma, para el año 2011.

Mecánica Industrial Ángel María Luna S.A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVOS AÑOS 2011 VS. 2010**

DETALLE	2.011	%	2.010	%	VAR. US \$	VAR. %
Activos Corrientes	64.321,97	25,72%	82.028,12	49,13%	-17.706,15	-21,59%
Propiedad Planta y Equipo	185.716,03	74,28%	84.210,17	50,44%	101.505,86	120,54%
Otros Activos	-	0,00%	723,42	0,43%	-723,42	-100,00%
<b>Total Activos</b>	<b>250.038,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>166.961,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.076,29</b>	<b>49,76%</b>
Pasivo Corriente	47.901,79	19,16%	52.478,83	31,43%	-4.577,04	-8,72%
Pasivo Largo Plazo	29.678,26	11,87%	-	0,00%	29.678,26	#DIV/0!
Total Pasivos	77.580,05	31,03%	52.478,83	31,43%	25.101,22	47,83%
<b>Patrimonio</b>	<b>172.457,96</b>	<b>68,97%</b>	<b>114.482,88</b>	<b>68,57%</b>	<b>57.975,08</b>	<b>50,64%</b>
Capital	4.000,00	1,60%	4.000,00	2,40%	-	0,00%
Reservas	93.816,49	37,52%	5.665,49	3,39%	88.151,00	1555,93%
Resultado años Anteriores	26.276,54	54,33%	6.280,31	6,37%	19.996,23	316,40%
Resultados	48.364,93	19,34%	98.537,08	59,02%	-50.172,15	-50,92%
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>250.038,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>166.961,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.076,30</b>	<b>49,76%</b>

Analizando la situación financiera de la empresa veo que los Activos Corrientes de la empresa decrecieron en un 21.59% pasando de \$ 82.028,12 en el año 2010 a \$ 64.321,97, al término del año 2011, este decrecimiento se debe principalmente a la reducción del inventario que se constituye en el principal elemento del costo de los artículos terminados. Otro rubro importante es las cuentas por cobrar clientes \$ 9.139,06 entre estos dos rubros está el activo corriente que es de \$ 49.244,43, esto representa el 76,56% con respecto al total. Considerar los presupuestos de compras y hacer un seguimiento de la cobranza es un acierto esto permite mantener niveles de materia prima óptima y una cartera sana.

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-** Se evidencia un crecimiento del 120,54% esto es \$ 101.505,86 con respecto al año 2010, que fue de USD \$ 84.210,17 en ese año,

llegando a 185.716,03 en el año 2011. En este caso es importante que se considere una política contable respecto al: manejo, depreciación y vida útil del bien.

La liquidez de la empresa es medianamente buena, tiene un índice de 1.34 veces, es decir que por cada dólar de deuda a corto plazo tiene 1.34 dólares para responder y si pagamos todas las deudas corrientes, nos queda un capital de trabajo de 0.34 veces, que en dólares significa que dispone de \$ 16.420,18 para continuar trabajando.

La estructura del pasivo está dada por 19.16% de deudas a corto plazo que corresponde a USD \$ 47.901,79 y el 11,87% de deudas a largo plazo que corresponde a USD \$ 29.678,26 alcanzando un total del 31,03% por ende el patrimonio es 68,97% lo que significa que la empresa mantiene un nivel moderado de deuda, siendo su rubro más importante las deudas a proveedores por un monto de USD \$ 28.516,58 que representa un 36,76% con respecto del total del pasivo y las deudas apalancadas por préstamos de los accionistas que es de USD \$ 29.678,26, que corresponde al 38.26% del total de deudas de la empresa, las que sumadas dan un total de 75,02%. Sin embargo existe una reducción mínima de 0.40 puntos porcentuales con respecto al año anterior que fue de 31.43%.

El patrimonio de la empresa ha tenido un incremento bastante saludable pasando de USD \$ 114.482,88 en el 2010 a USD \$ 172.457,96 en el año 2011, esto en valor neto es USD \$ 57.975,08 de la revisión correspondiente he constatado que el incremento corresponde a la revalorización del activo, y a resultado de años anteriores.

En conclusión la situación económica de la compañía presenta un resultado óptimo, se aspira mejorar la rentabilidad proyectada. Y en cuanto a la situación financiera, se encuentra muy bien posicionada y requiere únicamente mejorar en los puntos críticos en el año 2012.

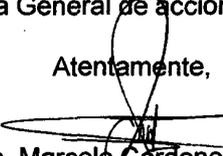
#### Aspectos a considerar para el año 2012

1. Considerar que para este año la empresa debe implementar y trabajar sobre la base de estados financieros en NIIF's, recuerde que es una obligación por parte de la Superintendencia de Compañías.
2. Trabajar sobre una base de presupuestos aprobados por el Directorio.
3. Culminar los proyectos de mejoramiento tecnológico en la maquinaria.
4. Insistir en la participación de ofertas en compras públicas; y
5. Continuar con la capacitación al personal pues se trata de una inversión que se mide en el rendimiento y la producción.

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe de los administradores para que la Junta de Accionistas, compare la uniformidad con respecto a los estados financieros y los informes presentados por los administradores.

Agradezco a la administración de la Compañía Mecánica Industrial Ángel María Luna C.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 Cordones Mejía  
Comisario Principal  
Cía. Mecánica Industrial Ángel María Luna C.A.

