

CPA Cristóbal Unda Bastidas

Celular: 093 712535

Quito - Ecuador

MECANOSOLVERS S.A.

INFORME DEL
COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO 2009

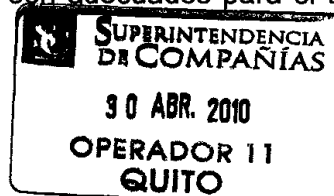
Quito, 23 de marzo del 2010

Señor Doctor
ANGEL NUÑEZ MAYORGA
Gerente General de Mecanosolvers S.A.
Presente.-

De mi consideración :

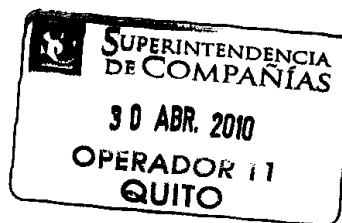
Dando cumplimiento a las disposiciones Estatutarias de la Compañía y al Reglamento de la Superintendencia de Compañías, pongo a consideración y por su digno intermedio a los señores Accionistas y Directorio de la Empresa MECANOSOLVERS S.A., el presente Informe de Comisario, correspondiente al ejercicio económico por el año **2009**.

1. En base a la revisión de los Libros Sociales de la Empresa, debo indicar que los señores administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como también con las resoluciones de la Junta General.
2. Respecto a los libros de actas de junta general, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad, luego de practicada la correspondiente revisión he podido comprobar que se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes. En lo referente a la custodia y conservación de bienes de la Compañía o de terceras personas, se mantiene un adecuado control de dichos bienes para evitar perjuicios económicos a la Empresa.
3. Debo indicar además que el presente informe de Comisario da fiel cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.
4. En términos generales, respecto a los procesos más importantes, los procedimientos de control interno son adecuados para el tipo



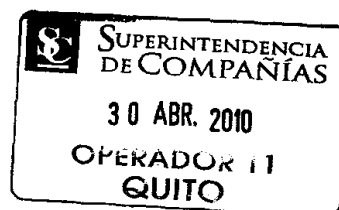
de actividad que realiza MECANOSOLVERS S.A. Los inventarios se hallan debidamente documentados con Kardex de bodegas. Se llevan registros de recepción y entrega de vehículos. Todos los comprobantes de contabilidad llevan una numeración que permite registrar y controlar adecuadamente cada uno de los movimientos económicos.

5. Una vez analizados los estados financieros y sus correspondientes registros contables, debo informar que dichos estados fueron elaborados en base de los saldos que constan en cada una de las cuentas de contabilidad.
6. Del análisis minucioso de los registros contables se desprende que dichos balances fueron elaborados de conformidad a los principios de contabilidad generalmente aceptados y especialmente cumplen con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales estarán en vigencia hasta el 31 de diciembre del 2010, porque a partir del primero de enero del 2011 entrarán en vigencia las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.
7. Al realizar un análisis comparativo de las cifras del BALANCE GENERAL del año 2009 con las del año 2008, podemos observar que en el presente año las Cuentas por Cobrar de Clientes ascendieron a US\$ 12'985.047, lo cual significa una baja del 9,98% debido a una muy buena gestión de cobro, especialmente la que tiene que ver directamente con la cartera vencida, la cual se logró disminuir sustancialmente por la recuperación de varios vehículos, cuyos clientes tenían Letras de Cambio no canceladas por más de un año. A pesar de que en el año 2009 se realizaron ventas por un valor de US\$ 8.597.658, en su mayoría con crédito directo, se logró bajar la cartera de clientes, gracias a que se mantuvo también en el año 2009 la decisión de la Gerencia General respecto a la cobranza de los valores demasados vencidos, por tal razón, a pesar de haberse incrementado sustancialmente las ventas, la cartera no subió en relación al año pasado. Una de las cosas más importantes que le sucedió a



MECANOSOLVERS S.A. fue que tuvo una excelente liquidez que le permitió, no sólo realizar sus importaciones con pagos de contado a sus proveedores del exterior y cubrir sus gastos de operación sin mayores problemas, sino que también logró realizar pagos sustanciales a los accionistas que prestaron dinero a la empresa, es decir los préstamos de accionistas fueron cancelados en una buena parte. Respecto a la cuenta de Inventarios, la cifra de US\$ 6.892.269 fue muy superior en un 79,62% a la del año pasado, debido a que en el 2009, por exigencias del proveedor de China, se tuvo que importar una buena cantidad de vehículos. El stock de vehículos, a fin de año, en su mayoría estuvo conformado por furgonetas de la marca JIN BEI, GOLDEN DRAGON y CHANGHE. En lo referente a los Activos Fijos, en el año 2009 el Balance General tiene un saldo neto de US\$ 312.318, es decir bajaron en un 5,45%, debido a la depreciación y a que no se realizaron compras significativas de Activos fijos.

8. De acuerdo al BALANCE DE RESULTADOS del presente ejercicio, los ingresos netos ascendieron a la suma de US\$ 9'428.567, es decir se incrementaron en un 21,41% en relación al ejercicio del 2008, aumento que se debe, en una buena parte a la venta de furgonetas JIN BEI y volquetas D'LONG. Respecto al margen bruto sobre ventas del 33,62% obtenido en el año 2009, el cual si lo comparamos con el 29% obtenido el año pasado, se debe a la venta de las volquetas D'LONG, las cuales tienen un buen margen bruto sobre ventas. En lo referente a los gastos de venta y administración, los cuales ascendieron a la suma de US\$ 3'073.403, es decir un 33,33% más que el año 2008, debido básicamente a que la Empresa tuvo gastos de operación en proporción a sus ventas mayores al año pasado. El resultado del período 2009, antes del 15% de utilidades e impuestos, fue de US\$ 659.693, muy superior al año pasado, el cual demuestra claramente que la Empresa continúa por un buen camino, a pesar de la crisis económica mundial de finales del año 2008, la cual golpeó a la mayoría de empresas durante el año 2009.



9. Análisis financiero:

RAZONES DE LIQUIDEZ

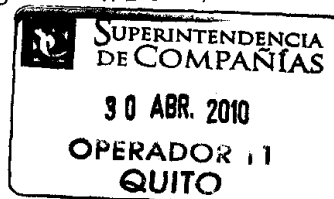
RAZON CORRIENTE	ACTIVOS CORRIENTES	20'308.851,68	6,63
	PASIVOS CORRIENTES	3'062.946,95	
RAZON ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	13'416.582,46	4,38
	PASIVOS CORRIENTES	3'062.946,95	

RAZONES DE APALANCAMIENTO

RAZON DE DEUDA / ACTIVO TOTAL	TOTAL PASIVO	19'458.505,30	0,94
	TOTAL ACTIVO	20'625.621,21	
RAZON DEUDA / CAPITAL	TOTAL PASIVO	19'458.505,30	97,29
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200.000,00	
RAZON DE APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL	16'395.558,35	81,98
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200.000,00	

RAZONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	20'308.852 - 3'062.947	17'245.905
INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	INVENTARIOS	6'892.269,22	0,40
	CAPITAL DE TRABAJO	17'245.905	
CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO	CUENTAS POR COBRAR	12'985.046,59	0,75
	CAPITAL DE TRABAJO	17'245.904,73	
PASIVO LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO	PASIVO LARGO PLAZO	16'395.558,35	0,95
	CAPITAL DE TRABAJO	17'245.904,73	



VENTAS NETAS A CAPITAL
DE TRABAJO

VENTAS NETAS
CAPITAL DE TRABAJO

8'597.658,12
17'245.904,73

0,50

**RAZONES DE
RENTABILIDAD**

MARGEN BRUTO DE
UTILIDAD

VENTAS - COSTO DE VENTAS
VENTAS

2'890.217,37
8'597.658,12

33,62%

MARGEN DE UTILIDAD
OPERATIVO

UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP.
VENTAS

659.692,67
8'597.658,12

7,67%

MARGEN NETO DE UTILIDAD

UTILIDAD NETA
VENTAS

420.444,40
8'597.658,12

4,89%

TASA DE RETORNO DEL
ACTIVO TOTAL

UTILIDAD NETA
ACTIVO TOTAL

420.444,40
20'625.621,21

2,04%

TASA DE RETORNO DE
CAPITAL ACCIONARIO

UTILIDAD NETA
TOTAL CAPITAL SOCIAL

420.444,40
200.000,00

210,22%

**RAZONES DE
ACTIVIDAD**

ROTACION DE INVENTARIO

COSTO DE VENTAS
INVENTARIO PROMEDIO

5'707.440,75
6'892.269,22

0,83

ROTACION DE CUENTAS
POR COBRAR

VENTAS ANUALES A CREDITO
CUENTAS POR COBRAR

6'018.360,68
12.985.046,59

0,46

PERIODO PROMEDIO DE
COBRO

CUENTAS POR COBRAR
VENTAS TOTALES EN 365 DIAS

12'985.046,59
8'597.658,12

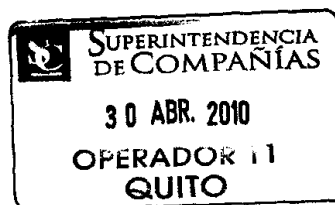
1,51

ROTACION DE ACTIVOS
FIJOS

VENTAS
ACTIVOS FIJOS

8'597.658,12
312.318,49

27,53



**ROTACION DE ACTIVO
TOTAL**

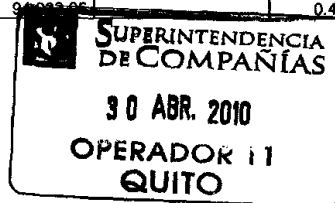
<u>VENTAS</u>	<u>8'597.658,12</u>	0,42
TOTAL ACTIVO	20'625.621,21	

ROTACION DEL PATRIMONIO

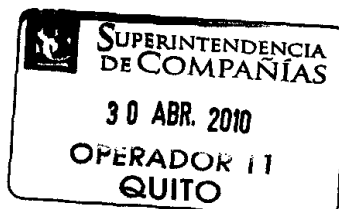
<u>VENTAS</u>	<u>8'597.658,12</u>	7,37
PATRIMONIO NETO	1'167.115,91	

**ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL - 31 DIC 2009**

CUENTA	2009	ANALISIS VERTICAL	
		TOTAL	Porcentaje
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		20,308,851.68	
BANCOS NACIONALES	685.098,13		3.32
CAJA GENERAL	894,10		0.00
CAJAS CHICAS	3.300,00		0.02
INVERSIONES CORTO PLAZO	14.285,06		0.07
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	11,703,567.47		56.74
OTRAS POR COBRAR	212.552,12		1.03
CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS	29.926,74		0.15
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	12.539,89		0.06
ANTICIPO IMPUESTO RENTA CIA.	94.535,32		0.46
INVENTARIOS	6,892,269.22		33.42
IMPORTACIONES EN TRANSITO	263,213.33		1.28
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	382,170.24		1.85
RETENC. DE IMPUESTO A LA RENTA	7,509.39		0.04
RETENC. IMPUESTO VALOR AGREGADO	10,67		0.00
DEPOSITOS EN GARANTIA	6,980.00		0.03
ACTIVO NO CORRIENTE		316,769.53	
ACTIVOS FIJOS MATRIZ	234,851.93		1.14
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL GYE	9,000.00		0.46



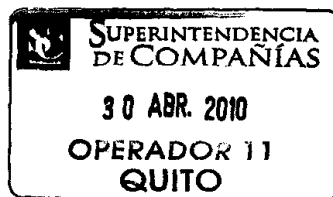
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL AMBATO	12,138.39		0.06
ACTIVOS FIJOS SANTO DOMINGO	8,255.14		0.04
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL NORTE	631.52		0.00
ACTIVOS FIJOS AGENCIA ELOY ALFARO	4,682.72		0.02
DEPRECIACION ACUMULADA MATRIZ	-118,616.13		-0.58
DEPRECIACION ACUMULADA ST. DOMINGO	-3,572.18		-0.02
DEPRECIACION ACUMULADA GYE	-82,997.24		-0.40
DEPRECIACION ACUMULADA AMBATO	-5,265.33		-0.03
DEPRECIACION ACUMULADA NORTE	-552.99		0.00
DEPRECIACION ACUMULADA AG. ELOY ALFARO	-2,008.41		-0.01
TERRENO GUAYAQUIL	170,738.00		0.83
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	4,451.04		0.02
TOTAL ACTIVO		20,625,621.21	100.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		-3,062,946.95	
PROVEEDORES Y ACREEDORES	-1,678,930.42		8.14
ANTICIPO CLIENTES	-950,000.00		4.61
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-163,541.76		0.79
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	-3,959.25		0.02
RET. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-6,115.91		0.03
IMPUESTO RENTA CIA.	-140,294.37		0.68
IESS POR PAGAR	7,997.12		-0.04
OTROS BENEFICIOS SOCIALES	-106,003.28		0.51
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-22,099.08		0.11
PASIVO NO CORRIENTE		-16,395,558.35	
PRESTAMOS ACCIONISTAS	10,971,158.70		53.19
INTERESES DIFERIDOS	-5,424,399.65		26.30
TOTAL PASIVO		-19,458,505.30	
PATRIMONIO		-1,167,115.91	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-500,000.00		2.42
CAPITAL SOCIAL	-200,000.00		0.97



RESERVA LEGAL	-39,956.19	0.19
UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-6,715.32	0.03
RESULTADO DEL PERIODO	-420,444.40	2.04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-20,625,621.21	100.00

ANALISIS VERTICAL
BALANCE DE RESULTADOS - 31 DIC 2009

CUENTA	ANALISIS VERTICAL	
	TOTAL	Porcentaj e
VENTAS NETAS	8,597,658.12	100.00
COSTO DE VENTAS	-5,707,440.75	-66.38
UTILIDAD BRUTA	2,890,217.37	33.62
GASTOS DE VENTA	-598,270.28	-6.96
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1,523,157.41	-17.72
UTILIDAD OPERACIONAL	768,789.68	8.94
GASTOS FINANCIEROS	-939,566.70	-10.93
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS FINANCIEROS	-170,777.02	-1.99
INGRESOS NO OPERACIONALES	830,908.41	9.66
EGRESOS NO OPERACIONALES	-438.72	-0.01
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMP.	659,692.67	7.67
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	-239,248.27	-2.78
UTILIDAD LIQUIDA :	420,444.40	4.89



Para terminar, dejo constancia de mi agradecimiento por la colaboración prestada por los funcionarios y empleados de la Compañía para el cumplimiento de mis funciones, así como también le hago llegar mi especial agradecimiento a usted por la confianza depositada en mi persona.

Les deseo muchos éxitos para el año 2010.

Atentamente,



CPA Cristóbal Unda Bastidas
Registro de Contadores No. 7.404
COMISARIO DE MECANOSOLVERS S.A.

