

Quito, 22 de abril del 2011

Señor Doctor

ANGEL NUÑEZ MAYORGA

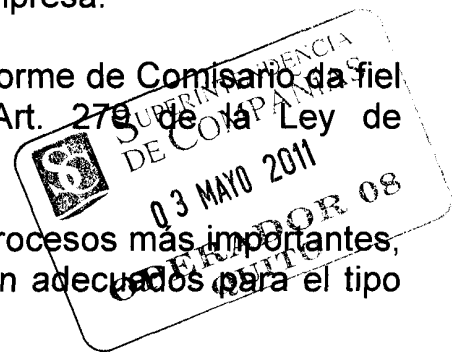
Gerente General de Mecanosolvers S.A.

Presente.-

De mi consideración :

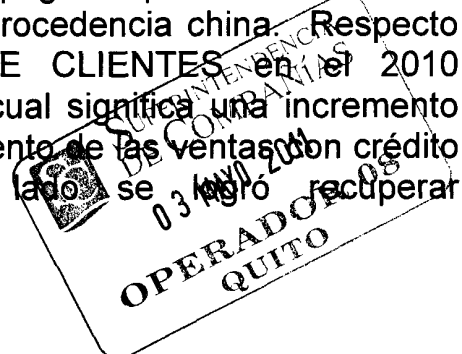
Dando cumplimiento a las disposiciones Estatutarias de la Compañía y al Reglamento de la Superintendencia de Compañías, pongo a consideración y por su digno intermedio a los señores Accionistas y Directorio de la Empresa MECANOSOLVERS S.A., el presente Informe de Comisario, correspondiente al ejercicio económico por el año **2010**.

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



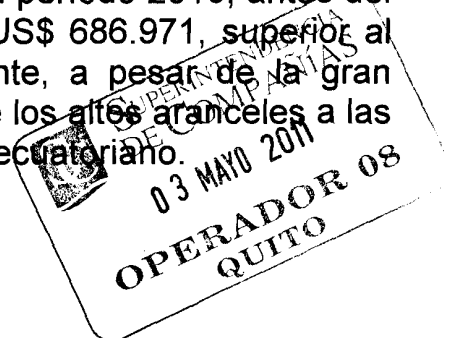
de actividad que realiza MECANOSOLVERS S.A. Los inventarios se hallan debidamente documentados con Kardex de bodegas. Se llevan registros de recepción y entrega de vehículos. Todos los comprobantes de contabilidad llevan una numeración que permite registrar y controlar adecuadamente cada uno de los movimientos 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. Dichas normas internacionales son de aplicación obligatoria para MECANOSOLVERS S.A., a partir del año 2011, para lo cual se hizo previamente un análisis comparativo entre los años 2009 y 2010, para poder realizar los ajustes necesarios de tal forma que los saldos del BALANCE, al 31 de diciembre del 2010 reflejen saldos de acuerdo a NIIF's, pero los asientos de ajustes se los debe registrar con fecha primero de enero del 2011.
7. Al realizar un análisis comparativo de las cifras del **BALANCE GENERAL** del año 2009 con las del año 2010, podemos observar que en el presente año los saldos de las cuentas de CAJA Y BANCOS fueron muy inferiores a los saldos del año pasado, porque en el año 2010 se realizaron pagos importantes al exterior por importaciones de vehículos de procedencia china. Respecto las CUENTAS POR COBRAR DE CLIENTES en el 2010 ascendieron a US\$ 15'984.712, lo cual significa un incremento del 23% debido básicamente al aumento de las ventas con crédito directo, sin embargo por otro lado se logró recuperar



significativamente la cartera vencida, debido a que se continúa con el plan agresivo de captura de los vehículos de los clientes morosos. En lo referente a la cuenta de INVENTARIOS, la cifra de US\$ 8'252.333 fue superior en un 20% a la del año pasado, debido a que en el 2010, básicamente se debe a la importación y compra local de una buena cantidad de vehículos fabricados en China y también se tuvo que importar repuestos para varios modelos nuevos de vehículos. En lo referente a los **ACTIVOS FIJOS**, en el año 2010 ascendieron al valor neto de US\$ 1'200.743, es decir se incrementaron en un 184%, debido principalmente a la compra de un terreno con sus instalaciones en la ciudad de Guayaquil. Respecto a las cuentas de **PROVEEDORES Y ACREEDORES VARIOS**, el valor de US\$ 4'516.390 comparado con el valor de US\$ 1'749.892 del año pasado, es muy superior en un 158%, debido principalmente a la compra local a crédito de una buena cantidad de vehículos fabricados en China.

8. De acuerdo al **BALANCE DE RESULTADOS** del presente ejercicio, las **VENTAS NETAS** ascendieron a la suma de US\$ 9'742.926, es decir se incrementaron en un 13% en relación al ejercicio económico del 2009, aumento que se debe principalmente a la ventas de automóviles, que llegaron dentro de las importaciones realizadas durante el año 2010. Respecto al margen bruto sobre ventas del 25% obtenido en el año 2010, el cual si lo comparamos con el 34% obtenido el año pasado, es decir es muy inferior al año 2009, se debe principalmente a que en el año 2010 se compraron localmente varios vehículos a un precio muy superior al costo de importación, razón por la cual se redujo dicho margen bruto sobre ventas. En lo referente a los **GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION**, los cuales ascendieron a la suma de US\$ 2'426.987, es decir un 21% menos que el año 2009, debido a que se logró disminuir sustancialmente los gastos mediante una buena gestión administrativa de los recursos económicos y humanos. El resultado del período 2010, antes del 15% de utilidades e impuestos, fue de US\$ 686.971, superior al año pasado, lo que para salir adelante, a pesar de la gran competencia del mercado automotriz y de los altos aranceles a las importaciones impuestos por el gobierno ecuatoriano.



9. Análisis financiero:

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	25,108,231	3.22
	PASIVOS CORRIENTES	7,791,007	
RAZON ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u>	16,855,898	2.16
	PASIVOS CORRIENTES	7,791,007	

RAZONES DE APALANCAMIENTO

RAZON DE DEUDA / ACTIVO TOTAL	<u>TOTAL PASIVO</u>	24,645,541	0.94
	TOTAL ACTIVO	26,315,601	
RAZON DEUDA / CAPITAL	<u>TOTAL PASIVO</u>	24,645,541	123.23
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200,000	
DEUDA A LARGO PLAZO / CAPITAL	<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>	16,854,535	84.27
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200,000	

RAZONES DE CAPITAL DE TRABAJO

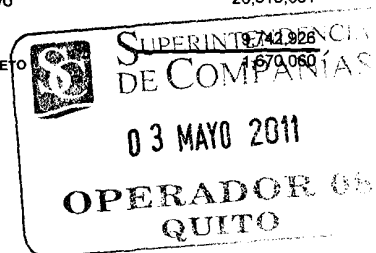
CAPITAL DE TRABAJO	<u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u>	25,108,231 - 7,791,007	17,317,224
INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>INVENTARIOS</u>	8,252,333	0.48
	CAPITAL DE TRABAJO	17,317,224	
CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	15,984,712	0.92
	CAPITAL DE TRABAJO	17,317,224	
PASIVO LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	16,854,535	0.97
	CAPITAL DE TRABAJO	17,317,224	
VENTAS NETAS A CAPITAL DE TRABAJO	<u>VENTAS NETAS</u>	9,742,926	0.56
	CAPITAL DE TRABAJO	17,317,224	

RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<u>VENTAS - COSTO DE VENTAS</u>	2,451,062	25.16%
	VENTAS	9,742,926	
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVO	<u>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP.</u>	686,971	7.05%
	VENTAS	9,742,926	
MARGEN NETO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u>	437,944	4.49%
	VENTAS	9,742,926	
TASA DE RETORNO DEL ACTIVO TOTAL	<u>UTILIDAD NETA</u>	437,944	1.66%
	ACTIVO TOTAL	26,315,601	
TASA DE RETORNO DE CAPITAL ACCIONARIO	<u>UTILIDAD NETA</u>	437,944	218.97%
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200,000	

RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DE INVENTARIO	<u>COSTO DE VENTAS</u>	7,291,864	0.88
	INVENTARIO PROMEDIO	8,252,333	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	<u>VENTAS ANUALES A CREDITO</u>	6,820,048	0.43
	CUENTAS POR COBRAR	15,984,712	
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	15,984,712	1.64
	VENTAS TOTALES EN 365 DIAS	9,742,926	
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	<u>VENTAS</u>	9,742,926	8.11
	ACTIVOS FIJOS	1,200,743	
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	<u>VENTAS</u>	9,742,926	0.37
	TOTAL ACTIVO	26,315,601	
ROTACION DEL PATRIMONIO	<u>VENTAS</u>	9,742,926	5.83
	PATRIMONIO NETO	1,670,060	



ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL - 31 DIC 2010

CUENTA	2010	ANALISIS VERTICAL	
		TOTAL	Porcentaje
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		25,108,230.84	
BANCOS NACIONALES	225,600.87		0.86
CAJA GENERAL	11,859.68		0.05
CAJAS CHICAS	7,500.00		0.03
INVERSIONES CORTO PLAZO	0.00		0.00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	14,543,386.02		55.27
OTRAS POR COBRAR	387,322.89		1.47
CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS	36,746.31		0.14
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	18,077.35		0.07
ANTICIPO IMPUESTO RENTA CIA.	86,759.82		0.33
INVENTARIOS	8,252,332.56		31.36
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1,131,378.02		4.30
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	391,083.01		1.49
RETENC. DE IMPUESTO A LA RENTA	8,133.71		0.03
RETENC. IMPUESTO VALOR AGREGADO	10.97		0.00
DEPOSITOS EN GARANTIA	8,039.63		0.03
ACTIVO NO CORRIENTE		1,207,370.63	
ACTIVOS FIJOS MATRIZ	343,155.59		1.30
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL GYE	483,877.56		1.84
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL AMBATO	13,067.99		0.05
ACTIVOS FIJOS SANTO DOMINGO	8,255.14		0.03
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL NORTE	631.52		0.00
ACTIVOS FIJOS AGENCIA ELOY ALFARO	4,682.72		0.02
DEPRECIACION ACUMULADA MATRIZ	-179,152.10		-0.68
DEPRECIACION ACUMULADA ST. DOMINGO	-4,172.96		-0.02
DEPRECIACION ACUMULADA GYE	-120,537.57		-0.46
DEPRECIACION ACUMULADA AMBATO	-6,244.40		-0.02
DEPRECIACION ACUMULADA NORTE	-564.99		0.00
DEPRECIACION ACUMULADA AG. ELOY ALFARO	-2,586.55		-0.01
TERRENO GUAYAQUIL	660,330.66		2.51
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	6,628.02		0.03
TOTAL ACTIVO		26,315,601.47	100.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		-7,791,006.81	
PRESTAMOS BANCOS NACIONALES	-277,311.22		1.05
PROVEEDORES Y ACREEDORES	-4,765,814.40		18.11
SOBREGIROS BANCARIOS	-435,355.99		5.59
ANTICIPO CLIENTES	-1,855,594.08		7.05
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-152,835.05		0.58
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	-14,297.65		0.05
RET. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-8,660.90		0.03
IMPUESTO RENTA COMPAÑIA	-145,981.39		0.55
IESS POR PAGAR	-11,909.91		0.05
OTROS BENEFICIOS SOCIALES	-114,505.91		0.44
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-8,723.34		0.03

03 MAYO 2011

OPERADOR 08
QUITO

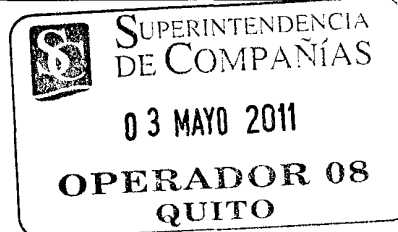
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS

**ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL - 31 DIC 2010**

CUENTA	2010	ANALISIS VERTICAL	
		TOTAL	Porcentaje
PASIVO NO CORRIENTE		-16,854,534.61	
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-9,512,482.97		36.15
INTERESES DIFERIDOS	-7,342,051.64		27.90
TOTAL PASIVO		-24,645,541.42	
PATRIMONIO		-1,670,060.05	
CAPITAL SOCIAL	-200,000.00		0.76
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-500,000.00		1.90
RESERVA LEGAL	-104,956.19		0.40
UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-427,159.72		1.62
RESULTADO DEL PERIODO	-437,944.14		1.66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-26,315,601.47	98.35

**ANALISIS VERTICAL
BALANCE DE RESULTADOS - 31 DIC 2010**

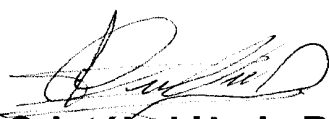
CUENTA	ANALISIS VERTICAL	
	TOTAL	Porcentaje
VENTAS NETAS	9,742,926.10	100.00
COSTO DE VENTAS	-7,291,863.87	-74.84
UTILIDAD BRUTA	2,451,062.23	25.16
GASTOS DE VENTA	-523,575.46	-5.37
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1,855,062.31	-19.04
UTILIDAD OPERACIONAL	72,424.46	0.74
GASTOS FINANCIEROS	-54,361.62	-0.56
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS FINANCIEROS	18,062.84	0.19
INGRESOS NO OPERACIONALES	669,006.59	6.87
EGRESOS NO OPERACIONALES	-98.21	0.00
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMP.	686,971.22	7.05
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	-249,027.08	-2.56
UTILIDAD LIQUIDA :	437,944.14	4.49



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 2011.

Atentamente,



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

