

Quito, 14 de marzo del 2007

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 **2006**.

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).
7. Al realizar un análisis comparativo de las cifras del BALANCE GENERAL del año 2006 con las del año 2005, podemos observar que en el presente año las Cuentas por Cobrar de Clientes ascendieron a US\$ 6'219.416, lo cual significa un incremento del 975% debido, en su gran mayoría, a las ventas de crédito directo de vehículos importados en grandes cantidades desde Rusia. Otro rubro con un incremento muy notorio es el de las Inversiones Temporales, cuyo valor de US\$ 2'220.958 fue necesario depositarlo en el Banco del Pichincha como una Garantía Colateral para respaldar el pago de Cartas de Crédito por importación de vehículos. Respecto a la cuenta de Inventarios, la cifra de US\$ 3'769.663 fue muy superior en un 445% a la del año pasado, gracias al impulso dado a las importaciones de vehículos y repuestos LADA por los actuales propietarios de MECANOSOLVERS S.A. Otro de los rubros que tuvo un aumento importante fue el de los Activos Fijos, cuya cifra se duplicó hasta llegar a los US\$ 345.879, es decir se incrementó en un 129%, especialmente por la compra de un terreno por US\$ 170.738 para la Sucursal de Guayaquil. En lo referente a los PASIVOS, el incremento más importante es el de los Préstamos de Accionistas,

cuyo valor de US\$ 9'756.923 fue superior al año 2005 en un 557%, préstamos que fueron muy necesarios para financiar las importaciones de vehículos y los gastos de operación por falta de liquidez debido a la lenta recuperación de la cartera de clientes.

8. De acuerdo al BALANCE DE RESULTADOS del presente ejercicio, los ingresos netos ascendieron a la suma de US\$ 9'126.026, es decir un 162% más en relación al ejercicio del 2005, incremento que se debe en su gran mayoría a la ventas de vehículos mediante la modalidad de CREDITO DIRECTO. Respecto al margen bruto sobre ventas del 25% obtenido en el año 2006, el cual si lo comparamos con el 24% obtenido el año pasado, se puede observar que realmente no hubo una variación importante. En lo referente a los gastos de venta y administración, los cuales ascendieron a la suma de US\$ 1'799.531, es decir un 67% más que el año 2005, debido a que se tuvo que contratar más empleados, comprar muebles y enseres, equipos de computación, realizar gastos de publicidad, contratar servicios de estudio de mercado, mantenimiento y adecuaciones de inmuebles para estar de acuerdo a la imagen corporativa requerida por nuestro proveedor del extranjero dueño de la marca LADA y principalmente arrendar varios locales para cada una de las nuevas sucursales y agencias en todo el País. Si bien es cierto, en el presente ejercicio se obtuvo una UTILIDAD ANTES DEL 15% UTILIDADES TRABAJADORES E IMPUESTOS de US\$ 34.404, la cual es muy modesta, pero tenemos que considerar que los actuales propietarios y administradores de MECANOSOLVERS S.A. se vieron forzados a realizar ingentes gastos para recuperar el prestigio de la marca LADA, la cual en años anteriores estuvo a punto de desaparecer del mercado.

9. Análisis financiero:

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>13,148,835</u>	1.14
	PASIVOS CORRIENTES	11,489,358	

RAZON ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u>	<u>9,379,172</u>	0.82
	PASIVOS CORRIENTES	11,489,358	

RAZONES DE APALANCAMIENTO

RAZON DE DEUDA / ACTIVO TOTAL	<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>12,942,846</u>	0.96
	TOTAL ACTIVO	13,498,580	

RAZON DEUDA / CAPITAL	<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>12,942,846</u>	64.71
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200,000	

RAZON DE APALANCAMIENTO	<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>13,498,580</u>	67.49
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200,000	

RAZONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	<u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u>	<u>13,148,835 - 11,489,358</u>	1.659.477
---------------------------	--	--------------------------------	------------------

INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>INVENTARIOS</u>	<u>3,769,663</u>	2.27
	CAPITAL DE TRABAJO	1.659.477	

CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>6,287,934</u>	3.79
	CAPITAL DE TRABAJO	1.659.477	

PASIVO LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>0.00</u>	0.00
	CAPITAL DE TRABAJO	1.659.477	

VENTAS NETAS A CAPITAL DE TRABAJO	<u>VENTAS NETAS</u>	<u>8,817,833</u>	5.31
	CAPITAL DE TRABAJO	1.659.477	

RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<u>VENTAS - COSTO DE VENTAS</u> VENTAS	<u>2,197,884.47</u> 8,817,833.37	24.93%
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVO	<u>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP.</u> VENTAS	<u>34,403.75</u> 8,817,833.37	0.39%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u> VENTAS	<u>-7,847.24</u> 8,817,833.37	-0.09%
TASA DE RETORNO DEL ACTIVO TOTAL	<u>UTILIDAD NETA</u> ACTIVO TOTAL	<u>-7,847.24</u> 13,498,580.01	-0.06%
TASA DE RETORNO DE CAPITAL ACCIONARIO	<u>UTILIDAD NETA</u> TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>-7,847.24</u> 200,000.00	-3.92%
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>			
ROTACION DE INVENTARIO	<u>COSTO DE VENTAS</u> INVENTARIO PROMEDIO	<u>6,619,948.90</u> 3,769,662.83	1.76
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	<u>VENTAS ANUALES A CREDITO</u> CUENTAS POR COBRAR	<u>8,729,655.00</u> 6,287,934.47	1.39
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u> VENTAS TOTALES EN 365 DIAS	<u>6,287,934.47</u> 8,817,833.37	0.71
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	<u>VENTAS</u> ACTIVOS FIJOS	<u>8,817,833.37</u> 345,879.46	25.49
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	<u>VENTAS</u> TOTAL ACTIVO	<u>8,817,833.37</u> 13,498,580.01	0.65
ROTACION DEL PATRIMONIO	<u>VENTAS</u> PATRIMONIO NETO	<u>8,817,833.37</u> 555,733.21	15.87

ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL - 31 DIC 2006

CUENTA	2006	ANALISIS VERTICAL	
		TOTAL	Porcentaje
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		13,148,835.19	
BANCOS NACIONALES	16,180.56		0.12
CAJA GENERAL	44,067.59		0.33
CAJAS CHICAS	2,602.00		0.02
INVERSIONES CORTO PLAZO	2,220,958.00		16.45
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6,219,416.12		46.07
DCTOS POR COBRAR ACCIONISTAS	2,164.39		0.02
INTERESES EN INVERSIONES	44,461.12		0.33
OTRAS POR COBRAR	3,963.21		0.03
CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS	5,822.78		0.04
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	11,071.23		0.08
OTROS POR COBRAR VENTA AUTOS	17,298.21		0.13
ANTICIPOS PROVEEDORES DEL EXTERIOR	62,822.00		0.47
INVENTARIOS	3,769,662.83		27.93
IMPORTACIONES EN TRANSITO	280,580.94		2.08
INVENTARIO VEHICULOS USADOS	35,092.52		0.26
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	392,264.06		2.91
RETENC. DE IMPUESTO A LA RENTA	18,692.17		0.14
RETENC. IMPUESTO VALOR AGREGADO	515.46		0.00
DEPOSITOS EN GARANTIA	1,200.00		0.01
ACTIVO NO CORRIENTE		349,744.82	
ACTIVOS FIJOS MATRIZ	117,137.21		0.87
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL GYE	84,881.01		0.63
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL MANTA	6,390.00		0.05
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL AMBATO	7,996.96		0.06
ACTIVOS FIJOS SANTO DOMINGO	2,921.99		0.02
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL RECREO	5,554.11		0.04
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL NORTE	631.52		0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	13,161.06		0.10
DEPRECIACION ACUMULADA MATRIZ	-44,801.00		-0.33

DEPRECIACION ACUMULADA ST. DOMINGO	-722.08		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA GYE	-14,994.89		-0.11
DEPRECIACION ACUMULADA MANTA	-1,304.98		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA AMBATO	-1,123.04		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA RECREO	-525.10		0.00
DEPRECIACION ACUMULADA NORTE	-61.31		0.00
TERRENO GUAYAQUIL	170,738.00		1.26
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	580.00		0.00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	3,285.36		0.02
TOTAL ACTIVO		13,498,580.01	100.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		-11,489,358.20	
PROVEEDORES Y ACREEDORES	-1,238,965.82		9.18
SOBREGIROS BANCARIOS	-256,808.45		1.90
ANTICIPO CLIENTES	-31,990.53		0.24
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-4,582.34		0.03
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	-440.99		0.00
RET. IMPUESTO AL VALOR AGREGAD	-600.05		0.00
IMPUESTO RENTA CIA. Y RETENCIONES IMPUESTOS	-180,197.54		1.33
IESS POR PAGAR PATRONAL	-514.57		0.00
IESS POR PAGAR PERSONAL	-60.76		0.00
ROL DE PAGOS	-2,297.91		0.02
OTROS BENEFICIOS SOCIALES	-5,529.85		0.04
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-9,756,923.32		72.28
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-771.50		0.01
CUENTA TRANSITORIA	-9,674.57		0.07
PASIVO NO CORRIENTE		-1,453,488.60	
INTERESES DIFERIDOS	-1,453,488.60		10.77
TOTAL PASIVO		-12,942,846.80	
PATRIMONIO		-555,733.21	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-500,000.00		3.70

CAPITAL SOCIAL	-200,000.00		1.48
RESERVA LEGAL	-2,243.60		0.02
UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	138,863.15		-1.03
RESULTADO DEL PERIODO	7,847.24		-0.06
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-13,498,580.01		100.00

ANALISIS VERTICAL
BALANCE DE RESULTADOS - 31 DIC 2006

CUENTA	ANALISIS VERTICAL	
	TOTAL	Porcentaje
VENTAS NETAS	8,817,833.37	100.00
COSTO DE VENTAS	-6,619,948.90	-75.07
UTILIDAD BRUTA	2,197,884.47	24.93
GASTOS DE VENTA	-787,954.17	-8.94
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1,372,772.89	-15.57
UTILIDAD OPERACIONAL	37,157.41	0.42
GASTOS FINANCIEROS	-108,634.66	-1.23
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS FINANCIEROS	-71,477.25	-0.81
INGRESOS NO OPERACIONALES	146,123.64	1.66
EGRESOS NO OPERACIONALES	-40,242.64	-0.46
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMP.	34,403.75	0.39
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	42,250.99	0.48
PERDIDA LIQUIDA :	-7,847.24	-0.09

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 2007.

Atentamente,



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