

Quito, 21 de abril del 2008

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 **2007**.

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 2007 con las del año 2006, podemos observar que en el presente año las Cuentas por Cobrar de Clientes ascendieron a US\$ 14'749.667, lo cual significa un incremento del 137% debido, en su gran mayoría, a las ventas de crédito directo de vehículos LADA procedentes de Rusia y furgonetas JIN BEI importadas desde la China, las cuales tuvieron una gran aceptación por parte del sector de los transportistas, en gran parte por su precio económico, es decir muy por debajo de los precios de las empresas que comercializan productos similares. Respecto a la cuenta de Inventarios, la cifra de US\$ 2'446.139 fue muy inferior en un 35% a la del año pasado, debido a que en el presente año se incrementaron notablemente las ventas. El stock de vehículos, a fin de año, en su mayoría estuvo conformado por vehículos de la marca LADA. En lo referente a los Activos Fijos, en el año 2007 el Balance General tiene un saldo de US\$ 307.528, es decir se disminuyeron en un 11%, básicamente debido a la depreciación y porque no se realizaron adquisiciones de activos fijos por valores considerables. Respecto al endeudamiento de la Empresa para financiar las importaciones se
-

puede observar que en el año 2007 se mantuvo más o menos en los mismos valores del año pasado, lo cual significa que poco a poco MECANOSOLVERS S.A. se está convirtiendo en una empresa autosuficiente, es decir está financiando sus importaciones con sus propios recursos monetarios.

8. De acuerdo al BALANCE DE RESULTADOS del presente ejercicio, los ingresos netos ascendieron a la suma de US\$ 12'493.921, es decir un 37% más en relación al ejercicio del 2006, 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 29% obtenido en el año 2007, el cual si lo comparamos con el 25% obtenido el año pasado, se puede observar que realmente sí hubo una variación importante, principalmente debido al buen margen bruto sobre las ventas de las furgonetas JIN BEI. En lo referente a los gastos de venta y administración, los cuales ascendieron a la suma de US\$ 3'310.328, es decir un 84% más que el año 2006, debido básicamente a que la Empresa tuvo que registrar una provisión suficiente para cuentas incobrables, es decir una provisión para cubrir el alto riesgo que implica vender mediante el sistema de CREDITO DIRECTO. El resultado del período 2007, antes del 15% de utilidades e impuestos fue de US\$ 155.301, muy superior al año pasado, el cual pudo haber sido mucho mejor si no se hubiera tenido que realizar dicha provisión para cuentas incobrables.

9. Análisis financiero:

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>19.047.249</u>	1,31
	PASIVOS CORRIENTES	14.576.485	
RAZON ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u>	<u>16.601.109</u>	1,14
	PASIVOS CORRIENTES	14.576.485	

RAZONES DE APALANCAMIENTO

RAZON DE DEUDA / ACTIVO TOTAL	<u>TOTAL PASIVO</u> TOTAL ACTIVO	<u>18.939.445</u> 19.358.991	0,98
RAZON DEUDA / CAPITAL	<u>TOTAL PASIVO</u> TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>12.939.445</u> 200.000	94,70
RAZON DE APALANCAMIENTO	<u>ACTIVO TOTAL</u> TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>19.358.991</u> 200,000	96,79

RAZONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	<u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u>	<u>19.047.249 - 14.576.485</u>	4.470.764
INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>INVENTARIOS</u> CAPITAL DE TRABAJO	<u>2.446.140</u> 4.470.764	0,55
CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u> CAPITAL DE TRABAJO	<u>14.769.668</u> 4.470.764	3,30
PASIVO LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>PASIVO LARGO PLAZO</u> CAPITAL DE TRABAJO	<u>0.00</u> 4.470.764	0,00
VENTAS NETAS A CAPITAL DE TRABAJO	<u>VENTAS NETAS</u> CAPITAL DE TRABAJO	<u>12.359.167</u> 4.470.764	2,76

RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<u>VENTAS - COSTO DE VENTAS</u> VENTAS	<u>3.650.092</u> 12.359.167	29,53%
---------------------------------	---	--------------------------------	---------------

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVO	<u>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP.</u>	<u>155.301</u>	1,26%
	VENTAS	12.359.167	
MARGEN NETO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-136.188</u>	-1,10%
	VENTAS	12.359.167	
TASA DE RETORNO DEL ACTIVO TOTAL	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-136.188</u>	-0,70%
	ACTIVO TOTAL	19.358.991	
TASA DE RETORNO DE CAPITAL ACCIONARIO	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-136.188</u>	-68,09%
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200.000	
 <u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>			
ROTACION DE INVENTARIO	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>8.709.075</u>	3,56
	INVENTARIO PROMEDIO	2.446.140	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	<u>VENTAS ANUALES A CREDITO</u>	<u>11.347.789</u>	0,77
	CUENTAS POR COBRAR	14.749.668	
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>14.749.668</u>	1,19
	VENTAS TOTALES EN 365 DIAS	12.359.167	
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	<u>VENTAS</u>	<u>12.359.167</u>	40,19
	ACTIVOS FIJOS	307.528	
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	<u>VENTAS</u>	<u>12.359.167</u>	0,64
	TOTAL ACTIVO	19.358.991	
ROTACION DEL PATRIMONIO	<u>VENTAS</u>	<u>12.359.167</u>	29,46
	PATRIMONIO NETO	419.545	

ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL - 31 DIC 2007

CUENTA	2007	ANALISIS VERTICAL	
		TOTAL	Porcentaje
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		19,047,248.54	
BANCOS NACIONALES	91,941.73		0.47
CAJA GENERAL	190,585.73		0.98
CAJAS CHICAS	3,100.00		0.02
INVERSIONES CORTO PLAZO	0.00		0.00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	13,515,925.83		69.82
DCTOS POR COBRAR ACCIONISTAS	8,589.16		0.04
INTERESES EN INVERSIONES	0.00		0.00
OTRAS POR COBRAR	159,380.74		0.82
CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS	10,957.18		0.06
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	11,978.60		0.06
OTROS POR COBRAR VENTA AUTOS	898.57		0.00
ANTICIPOS PROVEEDORES DEL EXTERIOR	62,822.00		0.32
INVENTARIOS	2,446,139.66		12.64
IMPORTACIONES EN TRANSITO	2,482,658.51		12.82
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	39,681.43		0.20
RETENC. DE IMPUESTO A LA RENTA	17,689.40		0.09
RETENC. IMPUESTO VALOR AGREGADO	0.00		0.00
DEPOSITOS EN GARANTIA	4,900.00		0.03
ACTIVO NO CORRIENTE		311,742.08	
ACTIVOS FIJOS MATRIZ	154,859.41		0.80
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL GYE	86,760.01		0.45
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL MANTA	6,390.00		0.03
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL AMBATO	11,958.39		0.06
ACTIVOS FIJOS SANTO DOMINGO	6,443.13		0.03
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL RECREO	5,554.11		0.03
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL NORTE	631.52		0.00
ACTIVOS FIJOS AGENCIA ELOY ALFARO	4,682.72		0.02
DEPRECIACION ACUMULADA MATRIZ	-59,921.38		-0.31
DEPRECIACION ACUMULADA ST. DOMINGO	-1,667.00		-0.01

DEPRECIACION ACUMULADA GYE	-71,563.17		-0.37
DEPRECIACION ACUMULADA MANTA	-2,306.62		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA AMBATO	-2,768.83		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA RECREO	-1,620.46		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA NORTE	-242.27		0.00
DEPRECIACION ACUMULADA AG. ELOY ALFARO	-399.21		0.00
TERRENO GUAYAQUIL	170,738.00		0.88
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1,007.00		0.01
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	3,206.73		0.02
TOTAL ACTIVO		19,358,990.62	100.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		14,576,485.01	
PROVEEDORES Y ACREEDORES	1,752,357.45		9.05
SOBREGIROS BANCARIOS	2,697,103.67		13.93
ANTICIPO CLIENTES	23,460.28		0.12
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	0.00		0.00
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	0.00		0.00
RET. IMPUESTO AL VALOR AGREGAD	0.00		0.00
IMPUESTO RENTA CIA. Y RETENCIONES IMPUESTOS	361,651.32		1.87
IESS POR PAGAR PATRONAL	1,123.45		0.01
IESS POR PAGAR PERSONAL	0.00		0.00
ROL DE PAGOS	998.93		0.01
OTROS BENEFICIOS SOCIALES	23,770.13		0.12
PRESTAMOS ACCIONISTAS	9,716,019.78		50.19
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00		0.00
PASIVO NO CORRIENTE		4,362,960.14	
INTERESES DIFERIDOS	4,362,960.14		22.54
TOTAL PASIVO		18,939,445.15	
PATRIMONIO		419,545.47	
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	500,000.00		2.58
CAPITAL SOCIAL	200,000.00		1.03
RESERVA LEGAL	2,243.60		0.01

UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-146,510.39		-0.76
RESULTADO DEL PERIODO	-136,187.74		-0.70
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		19,358,990.62	100.00

ANALISIS VERTICAL
BALANCE DE RESULTADOS - 31 DIC 2007

CUENTA	ANALISIS VERTICAL	
	TOTAL	Porcentaje
VENTAS NETAS	12,359,166.92	100.00
COSTO DE VENTAS	-8,743,083.56	-70.74
UTILIDAD BRUTA	3,616,083.36	29.26
GASTOS DE VENTA	-722,955.32	-5.85
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-2,851,738.92	-23.07
UTILIDAD OPERACIONAL	41,389.12	0.33
GASTOS FINANCIEROS	-16,688.43	-0.14
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS FINANCIEROS	24,700.69	0.20
INGRESOS NO OPERACIONALES	134,754.60	1.09
EGRESOS NO OPERACIONALES	-4,154.41	-0.03
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMP.	155,300.88	1.26
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	-291,488.62	-2.36
PERDIDA LIQUIDA :	-136,187.74	-1.10

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 2008.

Atentamente,



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