

Quito, 22 de abril del 2009

Señor Doctor

ANGEL NUÑEZ MAYORGA

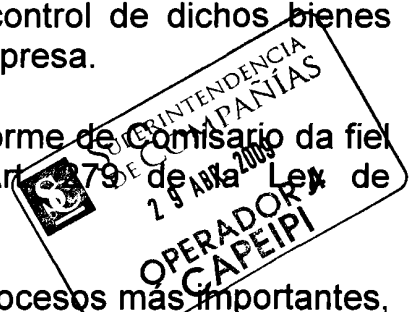
Gerente General de Mecanosolvers S.A.

Presente.-

De mi consideración :

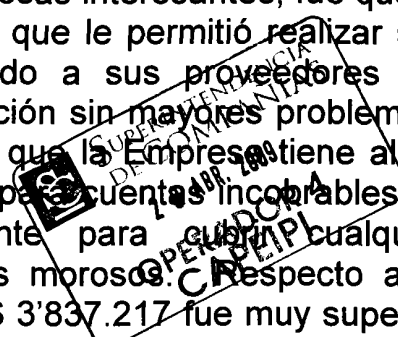
Dando cumplimiento a las disposiciones Estatutarias de la Compañía y al Reglamento de la Superintendencia de Compañías, pongo a consideración y por su digno intermedio a los señores Accionistas y Directorio de la Empresa MECANOSOLVERS S.A., el presente Informe de Comisario, correspondiente al ejercicio económico por el año **2008**.

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. 79 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 2008 con las del año 2007, podemos observar que en el presente año las Cuentas por Cobrar de Clientes ascendieron a US\$ 14'425.385, lo cual significa una baja del 2,20% debido a la gestión agresiva de las cobranzas a los deudores morosos. A pesar de que en el año 2008 se realizaron ventas por un valor de US\$ 6'819.613, en su mayoría con crédito directo, se logró bajar la cartera de clientes, gracias a que la Gerencia General decidió poner todo su esfuerzo en la cobranza de los clientes morosos, los cuales tuvieron que ponerse al día en sus deudas atrasadas, por tal razón la cartera no subió en relación al año pasado. Otra de las cosas interesantes, fue que la Empresa tuvo una suficiente liquidez que le permitió realizar sus importaciones con pagos de contado a sus proveedores del exterior y cubrir sus gastos de operación sin mayores problemas. Otro de los aspectos importantes es que la Empresa tiene al 31 de diciembre del 2008 una provisión para cuentas incobrables de US\$ 1'281.479 más que suficiente para cubrir cualquier eventualidad de no cobro a clientes morosos. Respecto a la cuenta de Inventarios, la cifra de US\$ 3'837.217 fue muy superior

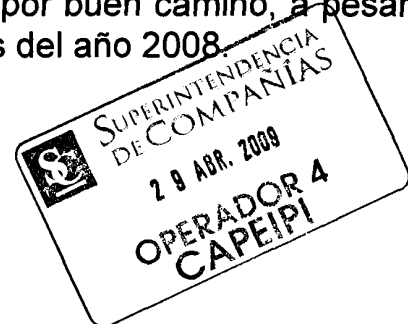


en un 57% a la del año pasado, debido a que en el presente año, al final del año se nacionalizaron grandes cantidades de motocicletas y furgonetas. El stock de vehículos, a fin de año, en su mayoría estuvo conformado por furgonetas de la marca JIN BEI y CHANGHE. En lo referente a los Activos Fijos, en el año 2008 el Balance General tiene un saldo neto de US\$ 330.304, es decir se incrementaron en un 7%, básicamente debido a que se realizaron adquisiciones de equipos de computación con miras a un cambio de sistemas. Respecto al endeudamiento de la Empresa, para financiar las nacionalizaciones de las importaciones de furgonetas y motocicletas, al final del año, la Empresa tuvo que recurrir a un préstamo de US\$ 500.000, a 90 días plazo, con el Banco del Austro.

8. De acuerdo al BALANCE DE RESULTADOS del presente ejercicio, los ingresos netos ascendieron a la suma de US\$ 7'765.808, es decir un 38% menos en relación al ejercicio del 2007, disminución que se debe en su gran mayoría a la ausencia de automóviles LADA, los cuales se dejó de importar en el año 2008. Respecto al margen bruto sobre ventas del 29% obtenido en el año 2008, el cual si lo comparamos con el 29% obtenido el año pasado, se puede observar que son prácticamente similares, esto se debe a que se mantuvieron las mismas políticas de ventas del año pasado. En lo referente a los gastos de venta y administración, los cuales ascendieron a la suma de US\$ 2'305.045, es decir un 30% menos que el año 2007, debido básicamente a que la Empresa tuvo gastos de operación en proporción a sus ventas menores al año pasado. El resultado del período 2008, antes del 15% de utilidades e impuestos, fue de US\$ 594.950, muy superior al año pasado, el cual demuestra claramente que la Empresa está yendo por buen camino, a pesar de la crisis económica mundial de finales del año 2008.

9. Análisis financiero:

RAZONES DE LIQUIDEZ



RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>12.162.816,54</u>	4,53
	PASIVOS CORRIENTES	2.682.772,83	

RAZON ACIDA	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u>	<u>8.325.599,49</u>	3,10
	PASIVOS CORRIENTES	2.682.772,83	

RAZONES DE APALANCAMIENTO

RAZON DE DEUDA / ACTIVO TOTAL	<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>21.368.266,72</u>	0,97
	TOTAL ACTIVO	22.114.938,23	

RAZON DEUDA / CAPITAL	<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>21.368.266,72</u>	106,84
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200.000,00	

RAZON DE APALANCAMIENTO	<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>22.114.938,23</u>	110,57
	TOTAL CAPITAL SOCIAL	200.000,00	

RAZONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	<u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u>	<u>12.162.817 - 2.682.773</u>	9.480.044,00
---------------------------	--	-------------------------------	---------------------

INVENTARIO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>INVENTARIOS</u>	<u>3.837.217,05</u>	0,40
	CAPITAL DE TRABAJO	9.480.044,00	

CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>14.425.385,03</u>	1,52
	CAPITAL DE TRABAJO	9.480.044,00	

PASIVO LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO	<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>13.382.726,97</u>	1,41
	CAPITAL DE TRABAJO	9.480.044,00	

VENTAS NETAS A CAPITAL DE TRABAJO	<u>VENTAS NETAS</u>	<u>6.819.619,35</u>	0,72
	CAPITAL DE TRABAJO	9.480.044,00	



RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<u>VENTAS - COSTO DE VENTAS</u> VENTAS	<u>1.952.616,48</u> 6.819.613,35	28,63%
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVO	<u>UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMP.</u> VENTAS	<u>594.950,00</u> 6.819.613,35	8,72%
MARGEN NETO DE UTILIDAD	<u>UTILIDAD NETA</u> VENTAS	<u>377.126,04</u> 6.819.613,35	5,53%
TASA DE RETORNO DEL ACTIVO TOTAL	<u>UTILIDAD NETA</u> ACTIVO TOTAL	<u>377.126,04</u> 22.114.938,23	1,71%
TASA DE RETORNO DE CAPITAL ACCIONARIO	<u>UTILIDAD NETA</u> TOTAL CAPITAL SOCIAL	<u>377.126,04</u> 200.000,00	188,56%


RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DE INVENTARIO	<u>COSTO DE VENTAS</u> INVENTARIO PROMEDIO	<u>4.866.996,87</u> 3.837.217,05	1,27
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	<u>VENTAS ANUALES A CREDITO</u> CUENTAS POR COBRAR	<u>5.796.671,35</u> 14.425.385,03	0,40
PERIODO PROMEDIO DE COBRO	<u>CUENTAS POR COBRAR</u> VENTAS TOTALES EN 365 DIAS	<u>14.425.385,03</u> 6.819.613,35	2,12
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	<u>VENTAS</u> ACTIVOS FIJOS	<u>6.819.613,35</u> 330.303,56	20,65
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	<u>VENTAS</u> TOTAL ACTIVO	<u>6.819.613,35</u> 22.114.938,23	0,31
ROTACION DEL PATRIMONIO	<u>VENTAS</u> PATRIMONIO NETO	<u>6.819.613,35</u> 740.667,41	9,13


 SUPERDEPENDENCIA
 DE LAS COMPAÑIAS
 29 ABR. 2008
 OPERADOR 4
 CAPITAL

ANALISIS VERTICAL
BALANCE GENERAL - 31 DIC 2008

CUENTA	2008	ANALISIS VERTICAL	
		TOTAL	Porcentaje
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		21,779,740.57	
BANCOS NACIONALES	336,506.46		1.52
CAJA GENERAL	1,952.43		0.01
CAJAS CHICAS	3,300.00		0.01
INVERSIONES CORTO PLAZO	7,200.00		0.03
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	13,143,905.91		59.43
OTRAS POR COBRAR	341,322.42		1.54
CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS	11,162.89		0.05
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	10,663.49		0.05
ANTICIPO IMPUESTO RENTA CIA.	145,460.28		0.66
OTROS POR COBRAR VENTA AUTOS	3,810.03		0.02
INVENTARIOS	3,837,217.05		17.35
IMPORTACIONES EN TRANSITO	3,696,052.91		16.71
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	212,802.55		0.96
RETENC. DE IMPUESTO A LA RENTA	21,333.10		0.10
RETENC. IMPUESTO VALOR AGREGADO	71.05		0.00
DEPOSITOS EN GARANTIA	6,980.00		0.03
ACTIVO NO CORRIENTE		35,197.66	
ACTIVOS FIJOS MATRIZ	209,964.77		0.95
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL GYE	93,150.00		0.42
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL AMBATO	12,138.39		0.05
ACTIVOS FIJOS SANTO DOMINGO	7,987.28		0.04
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL RECREO	5,554.11		0.03
ACTIVOS FIJOS SUCURSAL NORTE	631.52		0.00


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 23 ABR. 2009
 OPERADOR CAPEIPI

ACTIVOS FIJOS AGENCIA ELOY ALFARO	4,682.72		0.02
DEPRECIACION ACUMULADA MATRIZ	-83,878.06		-0.38
DEPRECIACION ACUMULADA ST. DOMINGO	-2,865.69		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA GYE	-78,861.92		-0.36
DEPRECIACION ACUMULADA AMBATO	-4,325.01		-0.02
DEPRECIACION ACUMULADA RECREO	-2,715.82		-0.01
DEPRECIACION ACUMULADA NORTE	-423.23		0.00
DEPRECIACION ACUMULADA AG. ELOY ALFARO	-1,203.81		-0.01
TERRENO GUAYAQUIL	170,738.00		0.77
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1,007.00		0.00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	3,887.10		0.02
TOTAL ACTIVO		22,114,938.23	100.00
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		-2,682,772.83	
PRESTAMOS BANCOS NACIONALES	-500,000.00		2.26
INTERESES BANCOS NACIONALES	-4,055.27		0.02
PROVEEDORES Y ACREEDORES	-1,346,157.26		6.09
ANTICIPO CLIENTES	-520,000.00		2.35
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-55,600.05		0.25
RETENCION IMPUESTO A LA RENTA	-3,119.58		0.01
RET. IMPUESTO AL VALOR AGREGAD	-6,891.59		0.03
IMPUESTO RENTA CIA. Y RETENCIONES IMPUESTOS	-138,951.71		0.63
IESS POR PAGAR PATRONAL	-6,795.49		0.03
IESS POR PAGAR PERSONAL	-748.17		0.00
ROL DE PAGOS	-1,639.48		0.01
OTROS BENEFICIOS SOCIALES	-94,394.21		0.43
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-4,420.02		0.02
PASIVO NO CORRIENTE		-18,685,493.89	
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-13,382,726.97		60.51
INTERESES DIFERIDOS	-5,302,766.92		23.98
TOTAL PASIVO		-21,368,266.72	
PATRIMONIO		46,771.51	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 29 MAR 2015
 OPERADOR
 CASIPI

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-500,000.00	2.26
CAPITAL SOCIAL	-200,000.00	0.90
RESERVA LEGAL	-2,243.60	0.01
UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	332,698.13	-1.50
RESULTADO DEL PERIODO	-377,126.04	1.71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-22,114,938.23	100.00

ANALISIS VERTICAL
BALANCE DE RESULTADOS - 31 DIC 2008

CUENTA	ANALISIS VERTICAL	
	TOTAL	Porcentaje
VENTAS NETAS	6,819,613.35	100.00
COSTO DE VENTAS	-4,866,996.87	-71.37
UTILIDAD BRUTA	1,952,616.48	28.63
GASTOS DE VENTA	-708,184.71	-10.38
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1,171,910.43	-17.18
UTILIDAD OPERACIONAL	72,521.34	1.06
GASTOS FINANCIEROS	-402,734.06	-5.91
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS FINANCIEROS	-330,212.72	-4.84
INGRESOS NO OPERACIONALES	946,198.65	13.87
EGRESOS NO OPERACIONALES	-21,035.93	-0.31
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMP.	594,950.00	8.72
PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	-217,823.96	-3.19
UTILIDAD LIQUIDA :	377,126.04	5.53



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 2009.

Atentamente,



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

