

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE PROVEALQUILERES S.A.

SEÑORES ACCIONISTAS:

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, presento en nombre del Directorio, la gestión y resultados correspondientes al ejercicio económico del año 2013.

ANTECEDENTES:

La empresa PROVEALQUILERES S.A. con RUC 1792363357001 es una sociedad anónima, la cual fue constituida el 29 de febrero del 2012 según las leyes Ecuatorianas, en la Notaria Tercera del cantón Quito. Constituida con un capital de \$ 800,00.

Registrada en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2012 con número de expediente 145545. El 04 de febrero del 2013 se realizó una Reforma de Estatutos a la compañía que modifican su objeto social por el de: la compañía contempla el alquiler, renta o arrendamiento de vehículos, siendo estos Automóviles y camionetas con acoplados de hasta 1,75 toneladas de carga útil o casas rodantes. Licitaciones con empresas públicas o privadas sean éstas nacionales o extranjeras.

Su oficina matriz está ubicada en la Avenida Simón Bolívar kilómetro 3,5 sector de Nayón, en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha. Las actividades para las que fue constituida las desarrolla a nivel nacional.

ASPECTOS ECONÓMICOS DEL PAÍS:

La economía mundial sigue mostrando signos de recuperación, pero a un ritmo menor al esperado. Por ejemplo, a pesar de las mejoras en los indicadores macroeconómicos de Europa y China, en Estados Unidos los resultados no han alcanzado las expectativas, por lo que se esperan crecimientos lentos contrastados con las proyecciones que se hicieran a inicio de año. No obstante, cabe señalar, es más probable que se dé una aceleración del crecimiento para el próximo año en el contexto de una disminución de las tensiones financieras.

En la economía ecuatoriana, de acuerdo a estimaciones realizadas por el Banco Central del Ecuador y el Ministerio Coordinador de la Política Económica, se espera para este año un crecimiento real entre 3,7% y 4%, lo que significa un crecimiento moderado en relación con años anteriores. Para el 2014, el crecimiento se estima entre 4,5% y 5,1%.

Las perspectivas de crecimiento económico del país para los próximos años son positivas, en tanto persiste una estimulación económica producto del gasto y de las inversiones y políticas programadas para, entre otros, impulsar el denominado cambio de la matriz productiva acorde con la agenda política de Alianza País. De acuerdo con los primeros planes presentados por el gobierno, es probable que las primeras cadenas productivas seleccionadas en la etapa inicial de este proyecto nacional sean las que impulsen el crecimiento los próximos años; entre ellas se encuentran:

Primarias:

- Elaboradores de cacao.
- Elaboradores de café.
- Elaboradores de pescado y maricultura.
- Elaboradores de productos lácteos.

Industriales:

- Derivados de petróleo.
- Metalmecánica.
- Químicos y farmacéuticos.
- Papel y cartón.
- Plásticos y caucho.

Servicios:

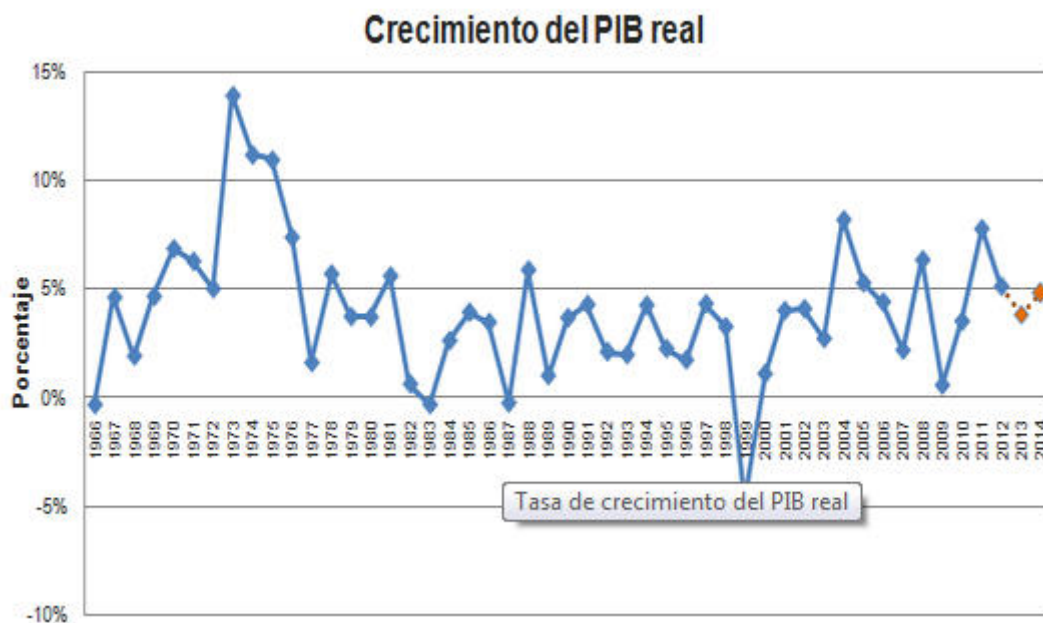
- Conocimiento y tecnología.
- Turismo.
- Logística.

Producto Interno Bruto

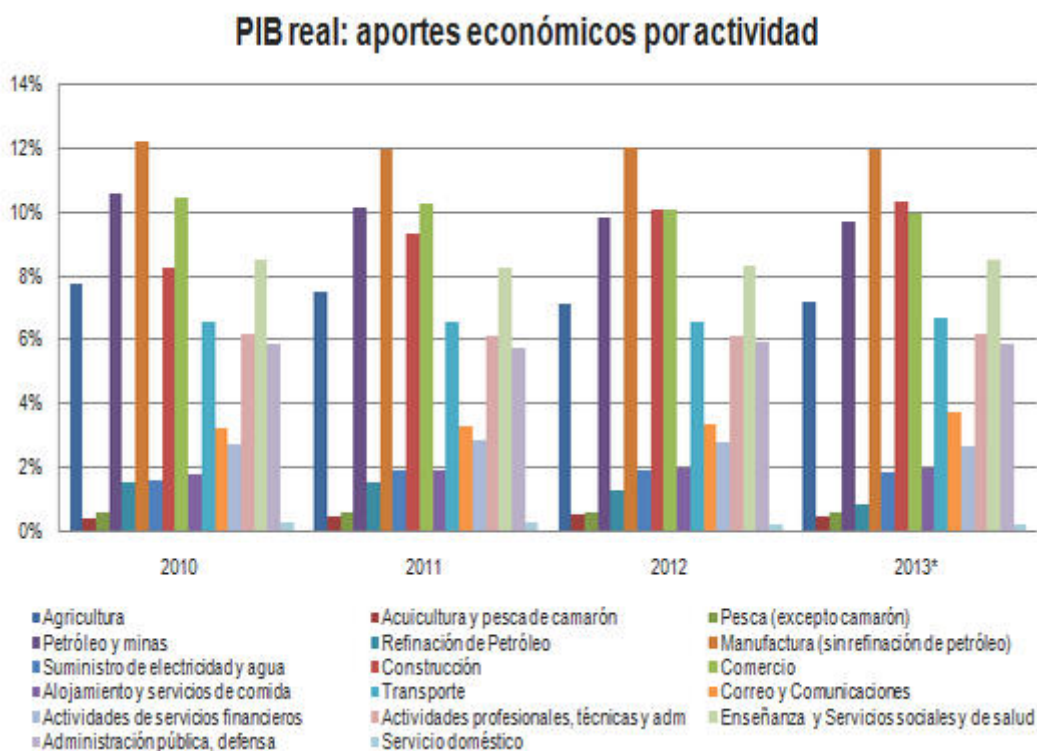
Un recuento histórico arroja que en las décadas de los 60s y 70s se tuvo un crecimiento considerable del PIB, con un promedio anual del 6,7%. Ese fue el paso de una economía eminentemente agroexportadora básica, a una economía que incorporó en su canasta productiva la extracción petrolera. Sin embargo, las dos décadas siguientes se consideran décadas perdidas dado que el crecimiento promedio del PIB fue de 1,9%. A inicios del nuevo siglo hasta el 2010, Ecuador retoma la senda de crecimiento con un ritmo sostenido del PIB de 4,4% como promedio anual.

Esta nueva década inició con la tasa crecimiento más alta desde el 2004, de 7,8% en el 2011, que entre los factores explicativos se destacan los incentivos económicos, el incremento del gasto y de la inversión pública realizados en los últimos dos años que pretendían impulsar varios sectores para contrarrestar los efectos de las crisis financiera internacional del 2008.

Desde el 2012 se mantiene el ritmo de crecimiento pero a un nivel menos acelerado aunque más sostenido con una tasa de 5,1%. Este mismo comportamiento se espera para los años 2013 y 2014: de acuerdo a las previsiones macroeconómicas presentadas por el Presidente durante el enlace ciudadano 345, se estima que el crecimiento del PIB real alcance entre 3,7% y 4% para el 2013, y se ubique entre 4,5% y 5,1% para el 2014.



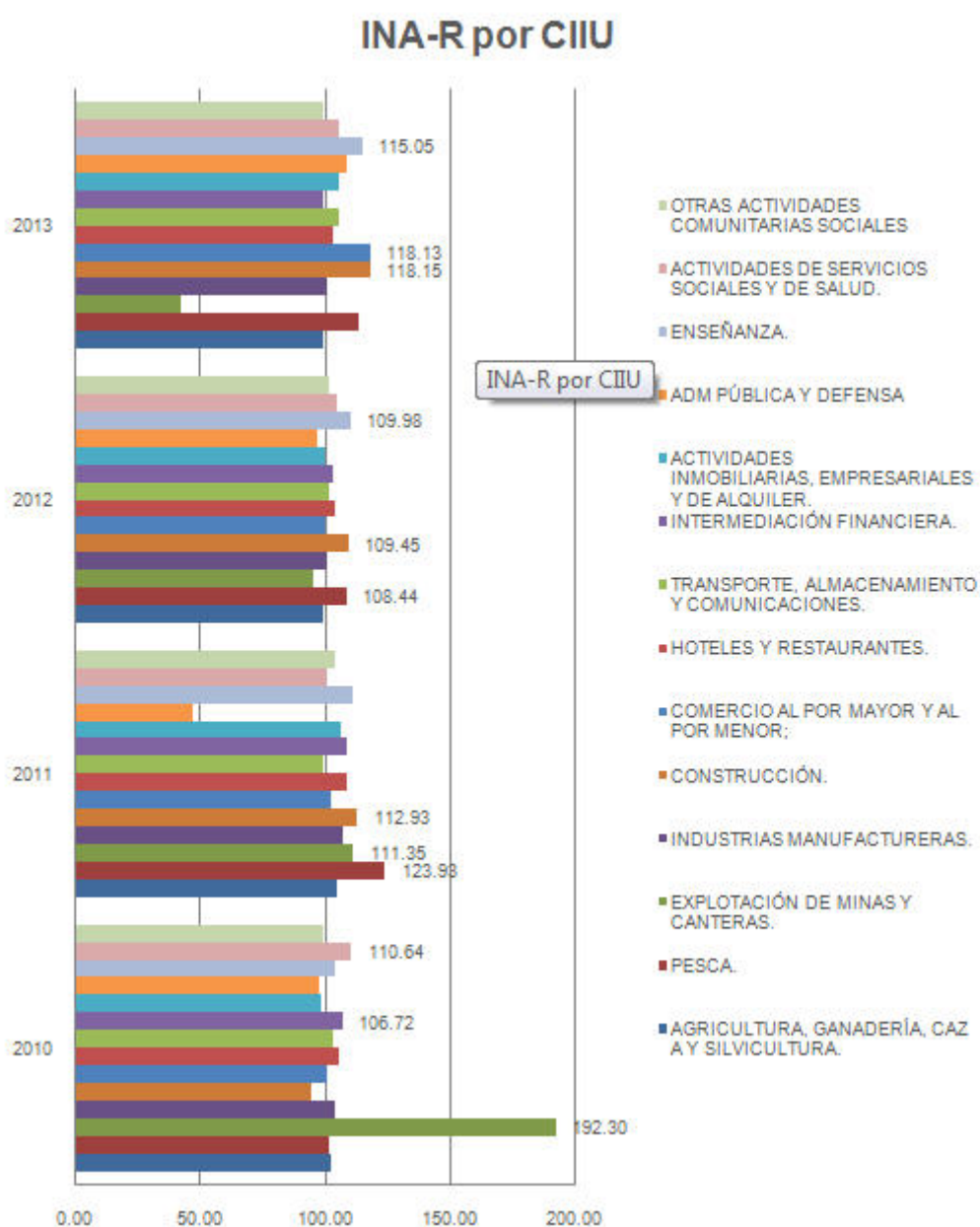
En cuanto al PIB real por actividad económica, las actividades que han impulsado el crecimiento, de acuerdo a las publicaciones trimestrales del Banco Central del Ecuador (BCE) hasta el segundo trimestre del 2013* son:



Índice de Actividad Económica

El Índice de Nivel de Actividad Registrada (INA-R) que mide el desempeño económico-fiscal de los sectores productivos de la economía nacional a través del tiempo, nos muestra conforme a la nomenclatura CIIU que las tres actividades con mayor nivel de actividad registrada en el país desde el 2010 fueron:

- 2010: Explotación de Minas y Canteras (192,30), Actividades de servicios sociales y de Salud (110,64) e Intermediación Financiera (106,72).
- 2011: Pesca (123,93), Construcción (112,93) y Explotación de Minas y Canteras (111,35).
- 2012: Enseñanza (109,98), Construcción (109,45) y Pesca (108,44).
- 2013*: Construcción (118,15), Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores, entre otros (118,13) y Enseñanza (115,05).

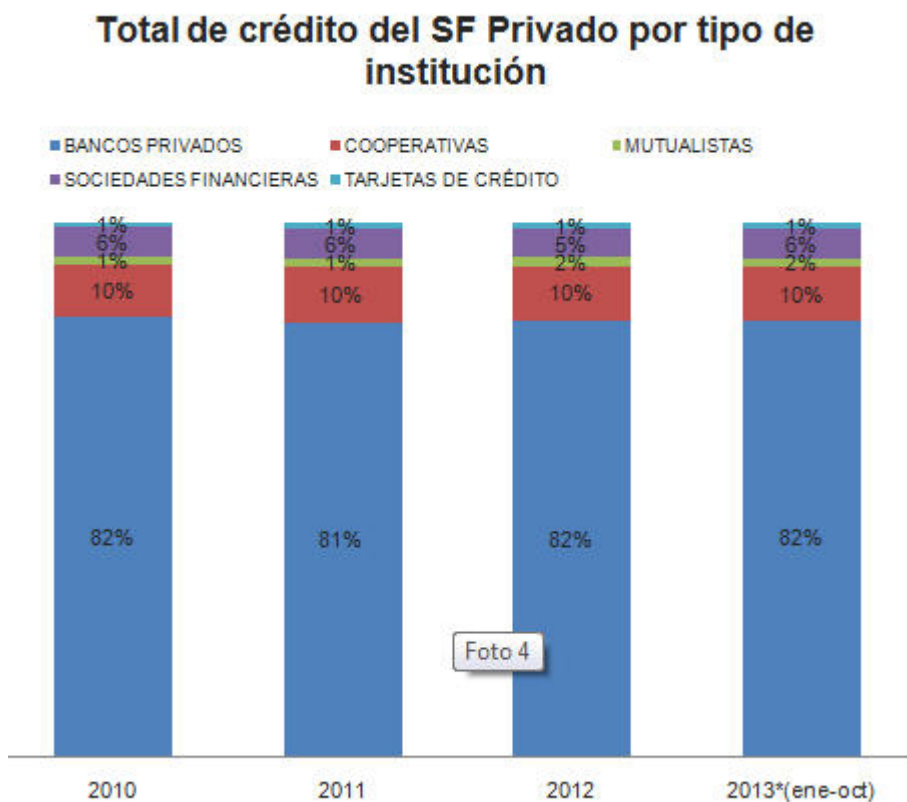


Créditos

Del total de créditos otorgados en el país en los últimos cuatro años -79.660,8 millones de USD- el 94% (75.137,1 millones de USD) corresponde al Sistema Financiero Privado y el 6% (4.523,7 millones de USD) al Sistema Financiero Público.

Sistema Financiero Privado

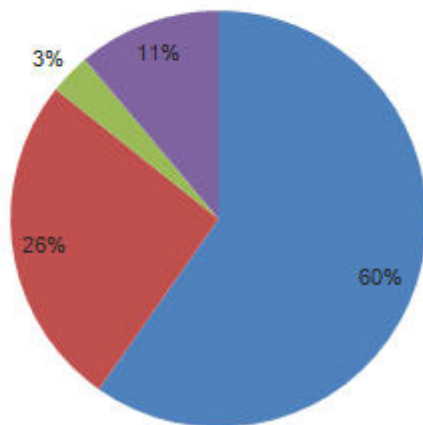
El Sistema Financiero Privado está compuesto por 27 Bancos Privados, 40 Cooperativas, 5 Mutualistas, 10 Sociedades Financieras y 2 Tarjetas de Crédito. Del total de crédito otorgado por el Sistema Financiero (SF) privado -75.137,1 millones de USD- en los últimos cuatro años: el 82% ha sido entregado por los Bancos Privados, el 10% por las Cooperativas, el 6% por las Sociedades Financieras, 1,5% por Mutualistas y el 1,1% por Tarjetas de Crédito.



Del total otorgado el 60% fue dirigido al segmento Productivo, 26% a Consumo, 11% a Microcrédito y 3% a Vivienda.

SF Privado: volumen de crédito por segmento (2010-oct2013)

■ Productivo ■ Consumo ■ Vivienda ■ Microcrédito

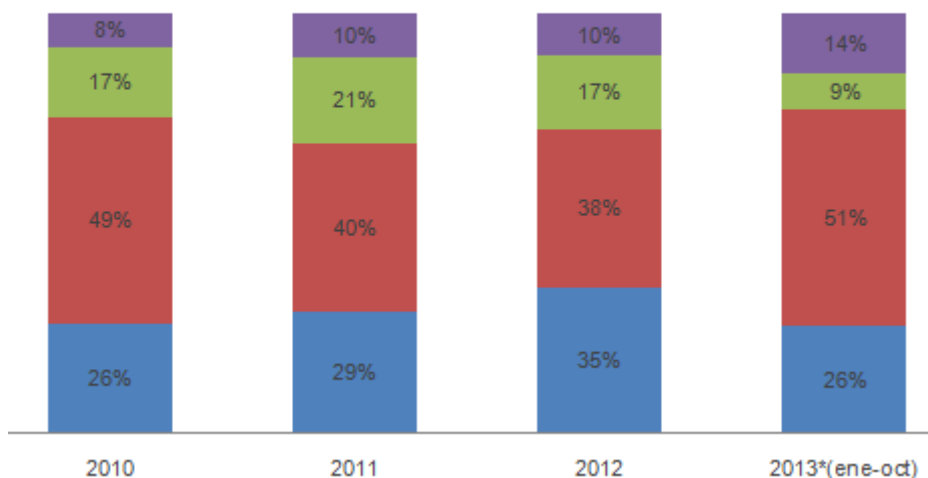


Sistema Financiero Público

Son cuatro las instituciones que otorgan el crédito público en el país: la Corporación Financiera Nacional, Banco Nacional de Fomento, Banco del Estado e Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas. Del total de crédito otorgado por el Sistema Financiero (SF) público en los cuatro años -4.523,7 millones de USD- el 44% fue otorgado por el Banco Nacional de Fomento, 29% por la Corporación Financiera Nacional, 16% por el Banco del Estado y 11% por el Instituto de Crédito Educativo y Becas.

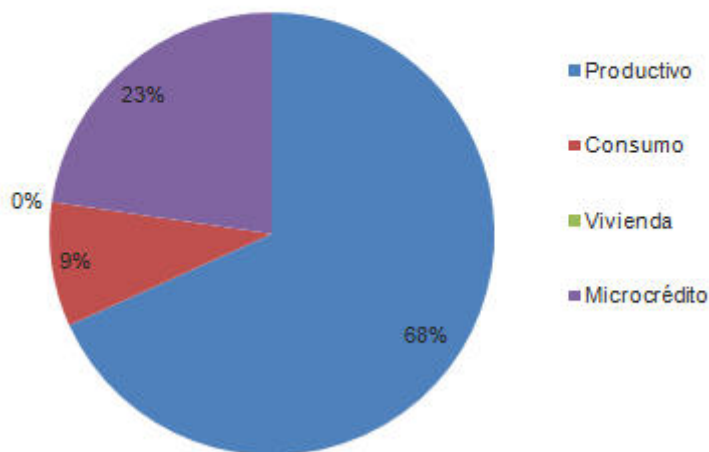
Total de crédito del SF Público por institución

■ C.F.N. ■ BNF ■ BANCO DEL ESTADO ■ IECE



Del total otorgado el 68% fue dirigido al segmento Productivo, 23% a Microcrédito y 9% a Consumo.

SF Público: volumen de crédito por segmento (2010-oct2013)



Balanza Comercial

En los últimos tres años la Balanza Comercial ha mostrado déficit, sin embargo en el 2011 y 2012 el déficit se ha reducido en un 65% y 60% respectivamente. En el 2013 en lo que va del año -enero a octubre- la Balanza Comercial presenta un déficit de 1.059,88 millones de dólares cifra mayor al mismo periodo del año anterior en donde se registraba un superávit de 20.87 millones de dólares.

Balanza Comercial (millones de dólares)



Las importaciones continúan liderando el mercado en Ecuador, pese a las políticas adoptadas por el Gobierno de turno, estas en el 2013 han crecido un 9% con respecto al mismo periodo del año 2012 porcentaje superior al percibido en el año anterior cuando con respecto al 2011 las importaciones crecieron un 6%. Es importante destacar la composición de estas importaciones ya que el 77% de las mismas en el 2013 corresponde a productos No Petroleros, esta misma tendencia se mantiene en años anteriores.

Precios

En Ecuador el comportamiento anual de los precios medido por el Índice de Precios al Consumidor mantuvo desde 1973 a 2001 las tasas más altas de crecimiento registradas desde 1970 con cifras anuales inflacionarias que oscilaban desde los 6,22 a 60,38. Esa realidad fue alimentada por la política monetaria. A partir del 2002 los registros de la inflación han mantenido una tendencia a la baja, registrando como cifra más alta 6,31 en el 2008 y la más baja 1,33 en el 2007.

Para el 2013 según las últimas publicaciones del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Ecuador registró una inflación anual de 2,70% en el 2013 frente al 4,16% del 2012, lo que la ubica como la inflación anual más baja desde hace ocho años. Para el 2014 según las previsiones se espera que la inflación anual acumulada se incremente a 3,2% en el 2014.

Si bien las expectativas de crecimiento se mantienen altas con los proyectos de inversión del gobierno, es importante que los planes de impulso a la matriz productiva abarquen a todas las áreas del proceso productivo de un sector de manera que crezcan en conjunto y, de ese modo, asegurarse de que dicho proyecto impulse no sólo las exportaciones sino la disminución de las importaciones.

ASPECTOS PARTICULARES:

El panorama económico fue positivo para la empresa en su segundo año de funcionamiento, ya que no hubo ninguna variación de índole política, tributaria o internacional que afectara a nuestro producto. Más bien, la política económica estable del país le permitió a la empresa que el producto de Auto Suplente sea muy bien acogido por varias empresas aseguradoras, concesionarias de vehículos, bancarias y crediticias.

El objetivo de la empresa en este año fue posesionarnos en el mercado mediante canales de distribución no tradicionales, ya que el servicio que ofrecemos de Auto Suplente, es un servicio innovador que permite a los clientes recibir un vehículo en sustitución del suyo propio, cuando este haya sufrido un siniestro por choque, robo o pérdida total.

Se logró en forma positiva mantener los volúmenes de ventas en la empresa, al ir cerrando nuevos convenios con nuevas aseguradoras, concesionarias, bancos y financieras. Se logró llevar a cabo un control de los gastos generales y de servicio, con el afán de ganar participación en el mercado y permitir que la empresa obtenga una rentabilidad al final del ejercicio económico 2013.

La oportuna y muy valiosa contribución de nuestros accionistas, nos permitió obtener una solidez financiera y liquidez económica, que se vio reflejada en la adquisición de 36 nuevos vehículos, dando un total de flota vehicular de 60 vehículos. La cual nos dio una ventaja competitiva y permitió ofrecer un servicio de calidad a nuestros clientes.

En el mercado que se encuentra la empresa, es un mercado altamente competitivo. Por ello nos estamos caracterizando por el ofrecerles el mejor servicio a nuestros usuarios, agilizando los procesos de revisión y entrega del producto.

La compañía PROVEALQUILERES S.A. inicio sus actividades el 29 de marzo del 2012; por tal motivo no tuvo la necesidad de elaborar ninguna transformación de los estados financieros a NIIF's; ya que por normativa en el año 2012 se deben basar todos los estados financieros en las normas establecidas. Para dicha elaboración, se tomó la asesoría de la empresa Consulting & Tax.

ACTIVOS:

Los activos de la empresa alcanzaron los **\$ 875.385,09 mil dólares**, de los cuales:

ACTIVO	875,385.09
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	30,191.93
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	79,769.75
SEGUROS Y PUBLICIDAD PAGADOS POR ANTICIPADO	58,836.33
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	98,057.46
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	596,783.33
ACTIVO INTANGIBLE	11,746.29

El saldo de la cuenta por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2013 es de USD \$ 79.769,75. Las cuales de sub clasifican en 3 grupos:

- A) \$ 2.829,78 en Clientes Relacionados;
- B) \$ 75.540,77 en Clientes No Relacionados; y
- C) \$ 1.399,20 en Otros Clientes Relacionados (Empleados)

Las cuentas presentadas en el cuadro anterior se generan por ventas realizadas considerando un plazo de crédito que oscila entre 30 y 60 días plazo.

Lo que corresponde a Activos por Impuestos Corrientes, es importante tener en cuenta, que la compañía se encuentra en una etapa de inversión. Por ello se estima se seguirán comprando vehículos para satisfacer las necesidades operativas de la compañía de alquilar vehículos a sus clientes. Esto nos va a seguir generando un crédito tributario del IVA en alza en los siguientes años.

Lo que respecta a los Activos por Propiedad, Planta y Equipo se realizó la medición inicial del activo fijo, que cumpla las condiciones para ser reconocido por su costo. Estos activos no sufrieron un deterioro y no tienen una nueva valorización, ya que son vehículos adquiridos en el año 2012 y 2013, incluso 16 de los vehículos adquiridos en el 2013 son modelo 2014 y su valor comercial no ha sufrido modificación.

Lo que respecta a los Activos Intangibles la empresa adquirió unos nuevos sistemas operativos para incursionar en la facturación electrónica. De esta forma cumplir con los requerimientos legales y operacionales de la empresa y del SRI. A su vez, estos cambios, requirieron adquirir modificaciones y actualizaciones al sistema

contable existente para lograr el objetivo de incursionar en la facturación electrónica. Estos activos están amortizados a 5 años de vida útil.

PASIVO Y PATRIMONIO:

Al concluir el ejercicio económico de la compañía los pasivos tuvieron un total de **\$ 848.285,69 mil dólares**, de los cuales:

PASIVO	848,285.69
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	64,684.77
PROVISIONES	1,435.70
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	10,745.87
ANTICIPOS DE CLIENTES	537.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	362,080.32
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	408,802.03

El patrimonio alcanzó los **\$ 27.099,40 mil dólares**, ya que:

PATRIMONIO NETO	27,099.40
CAPITAL	800.00
RESERVA LEGAL	1,897.38
GANANCIAS ACUMULADAS	17,076.42
GANANCIA NETA DEL PERIODO	7,325.60

Las principales cuenta que posee la empresa por pagar corresponde a:

- Comisiones por el Servicio de Auto Suplente por USD \$ 20.245,59 (Banco Amazonas, Corposur, Credimetrica, Grupo empresarial Amazonas, Vazcorp).
- Honorarios a Gerencia y Presidencia por USD \$ 14.134,92 (Michele Ugazzi y Sebastian Judge).
- Seguros Vehicularas por USD \$ 7.724,68 (Seguros Oriente y Sweaden).
- Mantenimiento Vehiculares por USD \$ 5.807,49 (Proauto y E.Maulme).

Estas cuentas representan el 74% del total de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2013. Pagaderas a un plazo de 30 días según las políticas establecidas en la empresa.

La compañía se encuentra en una etapa de inversión, por ello se sigue invirtiendo en la compra de nuevas flotas vehiculares que sirvan para el alquiler de vehículos a los clientes y compañías de seguros que tienen convenio con nuestra compañía.

Se estima seguir adquiriendo nueva flota de vehículos en los próximos años, que ayuden a satisfacer las necesidades del mercado.

Como se puede observar en el cuadro de análisis, la compañía se encuentra sobreendeudada y nuestra mayor obligación - un 53% - radica en el préstamo que nuestros accionistas han aportado para la compra de esas nuevas flotas.

Por el negocio que la compañía posee y el préstamo automotriz otorgado, se estima que al 4to año, se empezara a liberar estas cuentas y obtener en la compañía un flujo de efectivo positivo.

RESULTADOS:

Las **Ventas alcanzaron los \$ 716.104,40 dólares**, de donde:

- Se redujo un total de \$ 73.797,92 dólares por Sueldos, Beneficios Sociales y Honorarios Profesionales;
- Se redujo \$ 15.000,00 por Gastos de Arriendo de las oficinas de Quito y Guayaquil;
- Se redujo \$ 25.127,21 dólares por Gastos de Depreciación y Amortización;
- Se redujo \$ 9.030,91 dólares por Gastos de Financiamiento Bancario; y
- Se redujo \$ 79.713,12 dólares de Gastos de Logística y Operativos de la empresa.

Dando un total de **Gastos de \$ 701.658,90 dólares**.

Entre las cuentas con mayor rubro se encuentran:

- Las Comisiones que se realizan a las empresas con las que se tiene convenio.
- Los Honorarios tanto de Gerencia, Presidencia, de asesores financieros y legales.
- Sueldos y salarios a los trabajadores. Incluyendo sus beneficios de ley.
- Depreciaciones por la flota de 60 vehículos.
- Arriendos, ya que no poseemos oficinas propias ni en la matriz, ni en las sucursales.
- Y por último, los gastos financieros o intereses que se tiene con las instituciones financieras con préstamos vehiculares a 3, 4 y 5 años.

* En la cuenta Otros Gastos, se encuentran los gastos por suministros y materiales, así como de capacitación y seminarios y seguridad privada.

Esto nos llevó a obtener una **Utilidad antes de Impuestos de \$ 14.445,50 dólares**, en el ejercicio económico 2013.

CONCLUSIÓN Y FUTURO:

El objetivo para los próximos años es abrir nuevos canales de distribución, posesionar el logo de la empresa en la mente de nuestros clientes, a su vez, que los nuevos clientes vean el servicio de Auto Suplente como un servicio indispensable al momento de adquirir un vehículo.

De esa forma estaremos contribuyendo al país en un ámbito social, al brindar una solución de movilidad a nuestros clientes; y contribuyendo en un ámbito económico - financiero en dar mayores fuentes de empleo.

Atentamente,



Michele Ugazzi G.
GERENTE GENERAL
PROVEALQUILERES S.A.
RUC. 1792363357001

