

**INFORME DE LA ADMINISTRACION
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
REPONER S.A. EJERCICIO ECONOMICO 2012**

ABRIL DE 2013.

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a lo previsto en los Estatutos Sociales y de acuerdo a las normas dictadas para el efecto por la Superintendencia de Compañías, se presenta a continuación el informe de la Administración correspondiente a las actividades desarrolladas en el ejercicio económico 2012.

1.- ANTECEDENTES

En el mes de marzo del 2012 se concluyeron las negociaciones para la venta del 51% del paquete accionario de la Compañía y se instruyó a la Administración sobre la implementación del incremento del Capital Autorizado hasta USD 1'000,000.00 y el Capital Suscrito hasta USD 800,000.00 el mismo que se pagará a través del aporte en numerario de los nuevos accionistas y mediante la reinversión de las Utilidades del Ejercicio Económico 2011 por parte de los otros accionistas.

Con fecha 3 de Septiembre del 2012, se elevó a escritura pública el incremento de capital antes citado, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 27 de Diciembre del 2012, con Resolución SC.U.DJCPT.E.Q:12.006771 e inscrito en el Registro Mercantil el 7 de Enero del 2013.

Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía registra un Capital Suscrito de USD 800,000.00 y Pagado de USD 591,200.00. Los USD 800,000.00 de Capital Suscrito y Pagado se deberán efectuar hasta el 3 de Septiembre del 2013.

En la misma escritura se procedió con la Reforma de Estatutos Sociales de la Compañía, entre los cuales se incluye la formación de un Directorio cuyos miembros deberán ser nombrados lo antes posible por la Junta General de Accionistas.

Se han cumplido además con todos los temas requeridos en la Segunda Etapa de la Carta de Intención y Convenio de Compra Venta de Acciones; cambio de estructura administrativa, libros sociales en orden, obligaciones laborales y contratos legalizados y, regularización de la propiedad de los vehículos. Al 31 de Diciembre del 2012 terminamos con 107 unidades, todas matriculadas a nombre de la Compañía.

En el mes de Junio se nombraron los nuevos Gerente General y Presidente, quienes nos hallamos actualmente en funciones.

La reestructuración administrativa antes citada, ha significado la contratación de nuevo personal en funciones administrativas y operativas, teniendo como principal objetivo el mejoramiento del Servicio al Cliente y el control de la operación.

2.- SITUACIÓN COMERCIAL Y DE MERCADO.-

Durante este período el mercado de vehículos sufrió cambios importantes, la fijación de cupos para los importadores produjo una contracción importante del mercado, así como un incremento substancial en el precio de los automotores; siendo este un factor predominante en la fijación de las tarifas de alquiler, se produjeron un cambios en las condiciones del mercado de Renting de Vehículos, puesto que las tarifas no podían mantenerse. En consecuencia en un mercado en el que actualmente existen varios proveedores del mismo servicio, ofreciendo su producto al mismo nicho reducido de clientes, han sido los clientes quienes han marcado la tendencia, puesto que sus decisiones de compra se han realizado exclusivamente en base al precio.

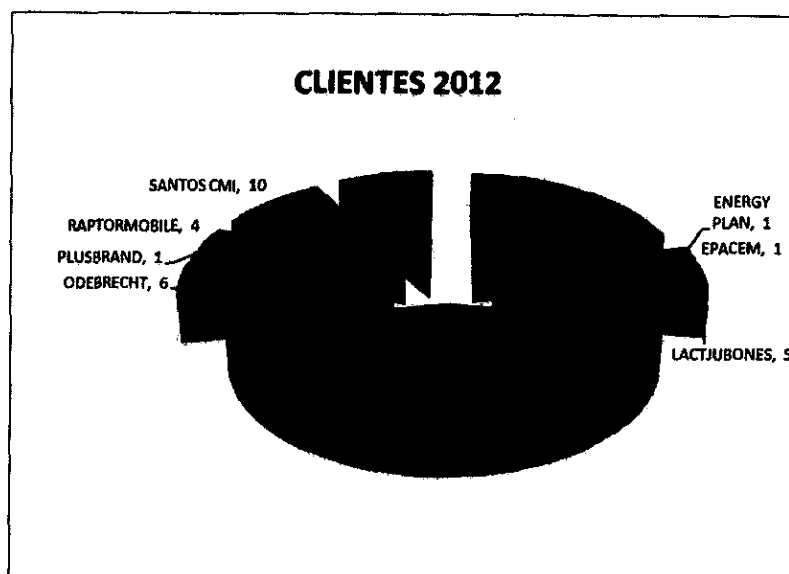


La empresa ha considerado que la forma de marcar diferencias, será a través de un servicio de alto nivel y buscando nichos de mercado no tradicionales.

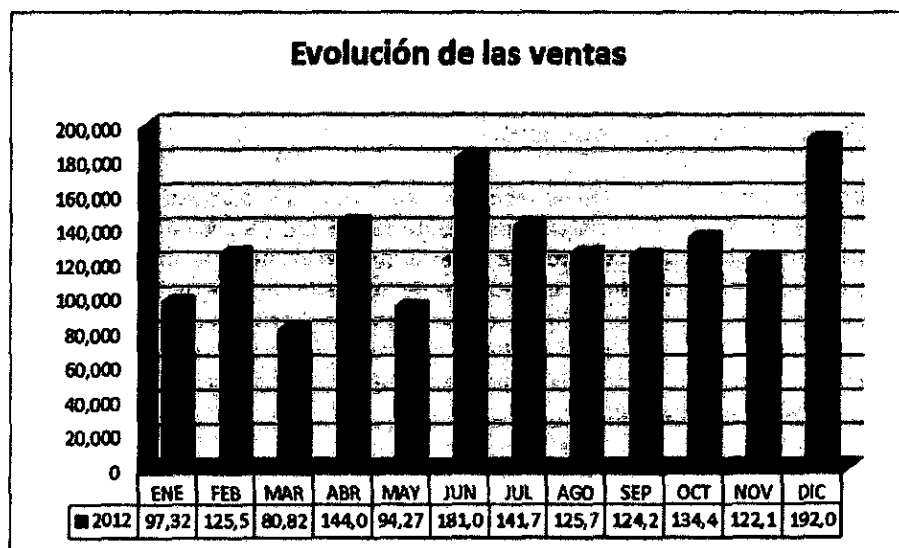
2.1. VENTAS

El 2012 fue un año bastante estable en Ventas, teniendo como objetivo principal la reestructuración de empresa, no se realizó mayor gestión comercial, sin embargo de lo cual se cerraron contratos con nuevos clientes con un importante potencial de crecimiento, como Santos CMI, Odebrecht y Energy Plam.

Adicionalmente se han iniciado las renegociaciones de tarifas y firma de nuevos contratos con los Clientes Actuales, en los formatos recomendados por la Asesoría Jurídica.



La evolución de las ventas ha sido la siguiente:



En cumplimiento a lo establecido en la NIC 18, en el mes de Diciembre se registró la apropiación de los ingresos por Alquiler, de aquellos vehículos que habiendo estado alquilados durante el 2012, no se realizó la facturación del servicio prestado. Este monto ascendió a USD 56,816.57.

2.2.- VEHICULOS

Durante el 2012 se reemplazaron varios vehículos y adicionalmente se adquirieron vehículos para los nuevos clientes, la adquisición de estos vehículos se realizó a través del financiamiento otorgado por Credimétrica para el 70% del valor de los mismos y el 30% con financiamiento directo de los concesionarios proveedores.

Adicionalmente tenemos aprobada una línea de crédito para la adquisición de vehículos con el Banco Bolivariano por un monto USD 500,000.00 la cual será utilizada a partir del 1 de Enero del 2013.

En base al uso que nuestros clientes darán a los vehículos, la Administración estimó que la vida útil de los mismos será de 8 años y el porcentaje anual de depreciación a utilizar es del 12.5%.

3.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

REPONER S.A. 2012		TOTAL
Total Unidades Alquiladas	107	
VENTA DE ALQUILER	1,563,390	
(-) Costo de Ventas	(1,207,808)	
UTILIDAD BRUTA	355,582	
VENTA DE UNIDADES	0	
(-) Costo de Ventas	0	
UTILIDAD BRUTA	0	
VENTA DE OTROS SERVICIOS	14,923	
(-) Costo de Ventas	0	
UTILIDAD BRUTA	14,923	
VENTAS TOTALES	1,578,313	
(-) Costo de Ventas	(1,207,808)	
	77%	
UTILIDAD BRUTA	370,505	
%	23.5%	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	247,221	
%	15.7%	
UTILIDAD OPERACIONAL	123,284	
%	7.8%	
OTROS INGRESOS	26,451	
%	1.7%	
GASTOS FINANCIEROS	11,380	
%	0.7%	
OTROS	53,891	
%	3.4%	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	84,463	
%	5.4%	
15% Participación trabajadores	12,669	
Impuesto a la renta	3,887	
UTILIDAD NETA	67,907	
%	4.3%	

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

El valor de **Otros Ingresos** corresponde a: USD 11,160.69 por la rescisión del contrato del 2011 de servicios con Roadtrack, proveedor de sistemas de rastreo satelital debido a deficiencias en el servicio, USD 12,504.66 por utilidad en venta de vehículos y, el valor de **Otros Egresos** por USD 51,033.76 corresponde a la pérdida en la venta de vehículos.

Los principales indicadores financieros al cierre de este período son los siguientes.

INDICES FINANCIEROS

ROTACION DEL ACTIVO (Ventas Totales / Activo Total)	48.9%
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (% Renta Neta) X (Rotacion del Activo)	2.1%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	5.18
Deuda Total	2,206,742
Patrimonio	426,118
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROI/Apalancamiento Financiero)	0.4%

3.1.-PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES

La Administración de la compañía, recomienda a los señores Accionistas lo siguiente:

- Que se destine el 10% de la Utilidad Líquida USD 6,790.68 a la cuenta de Reserva Legal.
- Que se reinviertan USD 50,486.82
- Que la diferencia USD 10,630.00 se destine a Reserva Facultativa

A continuación se detalla la conciliación tributaria correspondiente al ejercicio económico 2012.

CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADOR SITUACION ACTUAL

Utilidad (Pérdida) contable antes de Impuesto a la Renta y Participación Laboral 84,462.98
Amortización de pérdidas

Más:	Gastos no deducibles (Art. 21 RLRTI) / liberalidades	2,124.42
	Provisión de gastos no respaldados contratos, comprobantes venta	2,124.42

Resultado tributario por adopción de NIIFs	66,355.72
Ingresos gravados adicionales por contraposición entre NIIFs y legislación tr	23,631.38
Gastos depreciación sobre activos revaluados	30,753.94
Pérdida en venta de activos fijos, no deducible	11,970.41

Gastos no deducibles netos 68,480.14

Igual	Utilidad antes 15% Participación Trabajadores $d = (a - b + c)$	84,462.98
	15% Participación Trabajadores (Art. 97 Código de Trabajo) $e = (d * 15\%)$	12,669.45

CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad (Pérdida) contable antes de Impuesto a la Renta $f = (a - e)$	71,793.53
Menos: Amortización Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI) ANEXO 4	-
Menos: Ingresos exentos (Art. LRTI)	10,368.75
Más: Gastos no deducibles (Art. 21 RLRTI) / liberalidades	68,480.14
Más: Gastos no deducibles de los ingresos exentos	9,383.53
Más: 15% participación trabajadores de los ingresos exentos	147.78
Menos: Beneficios por contratación de nuevos empleados	24,847.56
Menos: Beneficios por contratación de empleados discapacitados	-
Base imponible para el Impuesto a la renta (Art. 56 RLRTI) $BI = (f + i)$	114,588.68
23% Impuesto a la renta (Impuesto causado)	26,355.40
Reinversión	
Utilidad Reinversión 10% Reserva Legal. Circular 263 SRI	
Base Reinversión (Art 23 Ley 2001-41) (Art 38 RLRTI) $p = ((.9 * O - 0.225 * I)$	50,486.82
Base no sujeta a reinversión $q = (I - p)$	64,101.86
13% Impuesto a la Renta Capitalización. $r = p * 13\%$	6,563.29
23% Impuesto a la renta $s = q * 23\%$	14,743.43
TOTAL IMPUESTO CAUSADO $t = r + s$	21,306.71
Menos: Anticipos de Impuesto a la Renta (Art. 82 RLRTI)	-
Menos: Retenciones en la fuente (Art. 42.4 LRTI) ANEXO 7	28,537.91
Total Impuesto a la renta a pagar (cobrar) $y = t - u - v - w$	7,231.20

TOTAL DESEMBOLSO	12,669.45
------------------	-----------

4.- ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

La Administración informa que se están realizando los acercamientos con distintos actores financieros para la obtención de líneas de crédito no tradicionales, que permitan mejorar el apalancamiento de la Compañía.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

En cuanto a la gestión comercial, la administración está enfocada en nuevos nichos de mercado, como profesionales en libre ejercicio, para quienes el Renting de Vehículos se puede convertir en una alternativa tributaria,

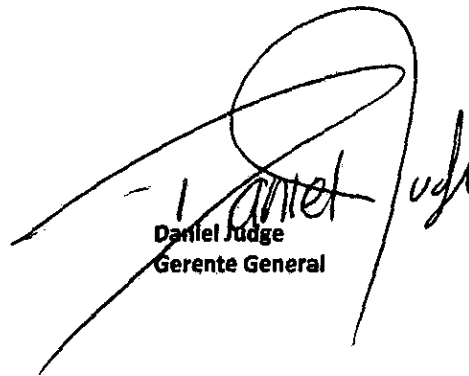
A partir del 1 de Enero del 2013, se realizará la migración de saldos al nuevo Sistema Financiero Contable y se iniciará con el desarrollo del sistema de control de la Operación, el cual promete convertirse en una mejor herramienta para la toma de decisiones

Finalmente deseamos expresar nuestro agradecimiento a los señores accionistas de la empresa, por la confianza y colaboración recibidas durante este ejercicio económico, así como también nuestro agradecimiento a todo el personal de la empresa por su aporte en la gestión realizada.

Cordialmente



Eduardo Iturraide
Presidente



Daniel Judge
Gerente General