

Quito, 13 abril del 2007

## INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2006

Señores Accionistas  
REPLACEMENT SERVICES S.A.  
Ciudad

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias de la Ley de Compañías, y en calidad de Comisario Principal de la Empresa, tengo a bien presentar y someter a vuestra consideración el siguiente informe:

### 1.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO.

La administración ha observado las normas legales, así como las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y del Directorio de la Compañía; las cuales han sido cumplidas por la Administración y por los funcionarios encargados.

Los libros sociales de la Compañía, Actas de Juntas Generales y del Directorio, cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías.

### 2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

Los procedimientos de control interno implementados por la Compañía son adecuados y permiten a la Administración tener un grado razonable de confiabilidad en todas las transacciones, para la preparación de los Estados Financieros.

Los comprobantes, documentos y registros contables se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

### 3.- OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIERO

En mi opinión tanto el Balance General, como el Estado de Pérdidas y Ganancias con corte al 31 de diciembre del 2006 de

Replacement Services S.A. han sido elaborados y emitidos con apego a los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo tanto reflejan en forma razonable la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

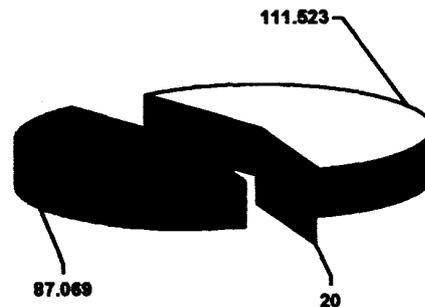
## 4. ASPECTOS FINANCIEROS

### 4.1 ACTIVOS

Los activos de la Empresa presentaron la siguiente evolución, siendo los eventos más significativos los siguientes.

#### 4.1.1 ACTIVO DISPONIBLE.

Las cuentas más importantes son las disponibilidades en el Banco Internacional cuyo saldo es de U.S.\$ 198,613 que representan el 52.53% del total de activos, de este valor U.S.\$ 111,523 se mantienen como Fondos de Inversión con una tasa de interés del 4.17% anual; en conjunto el activo disponible presenta los siguientes saldos.

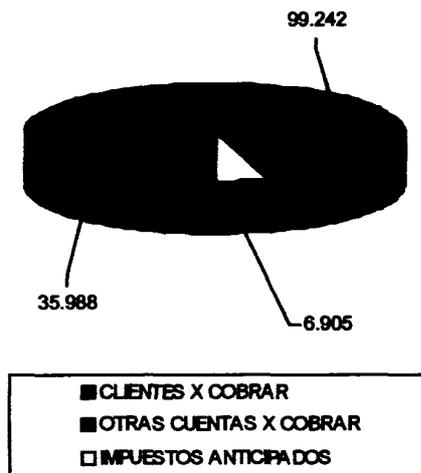


■ CAJA Y FONDOS
■ BCO INTERNACIONAL
■ BCO INTERN INVERSION

#### 4.1.2 ACTIVO EXIGIBLE

- El Exigible de la Compañía tiene un saldo neto de U.S.\$ 142,135 y representa el 37.60% del activo total, dentro del exigible lo más importante es lo siguiente:
- Los anticipos a proveedores por el valor de U.S.\$ 51,533 que constituye el prepagado realizado a Mareauto por el alquiler futuro de vehículos.
- La cuenta prestamos de terceros por el valor de U.S.\$ 47,764 corresponde al crédito concedido en primera instancia a Rentaquil y que actualmente por efectos de la Fusión por Absorción se refleja en Mareauto, préstamo que fue concedido a una tasa de interés del 9% anual no reajutable.
- La cuenta Clientes por cobrar presenta un saldo de U.S.\$ 35,988 y pertenece a la venta de certificados por el servicio de auto sustituto, certificados que tienen una validez de un año y que se van devengando mensualmente.
- En el Ejercicio del año 2006 la Compañía refleja impuestos anticipados por U.S.\$ 4,050 los cuales deben ser considerados en la declaración del Impuesto a la Renta correspondiente; el crédito tributario de U.S.\$ 2,855; se lo utilizara mensualmente en la declaración del impuesto al Valor Agregado.

En general los saldos que presenta el exigible son los siguientes:



#### 4.1.3 ACTIVO FIJO

El activo Fijo de Replacement Services S.A. en el ejercicio del año 2006 representa el 1.45% del total de activos, al cierre del ejercicio sus saldos fueron los siguientes:

ACTIVO FIJO NETO	SALDOS AL 31-dic-06 U.S.\$	%
Muebles y Enseras	308,88	5,65%
Equipos de oficina	138,83	2,54%
Equipos de Computo	4.328,34	79,20%
Programas de Computo	689,20	12,61%
<b>TOTAL</b>	<b>5.465,25</b>	<b>100%</b>

- La cuenta Equipos de Computo constituye la más significativa con el 79.20% del activo fijo.

#### 4.1.4 ACTIVO DIFERIDO

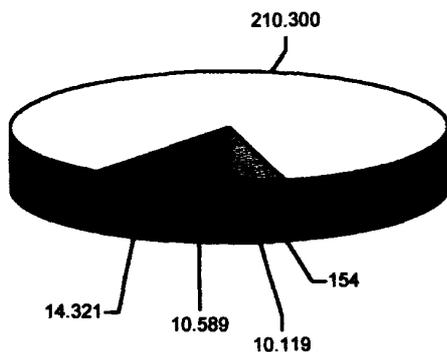
El activo diferido tiene un saldo de U.S.\$ 31,811 que representa el 8.42% del activo total, y corresponde a los gastos que se realizaron en el lanzamiento de la Compañía, y que constituye un gasto preoperacional el mismo que se amortiza anualmente.

#### 4.2 PASIVO CORRIENTE

Durante el Ejercicio Económico del 2006; el pasivo corriente de la Compañía fue de U.S.\$ 245,484 que representa el 64.94% del total del pasivo y patrimonio y se origina en:

- La cuenta por pagar proveedores que presenta un saldo de U.S.\$ 10,590 y significa el 4.31% del pasivo corriente, en esta cuenta las obligaciones principales son las que se mantienen con los brokers de seguros por comisiones y otros.
- La cuenta impuestos se relaciona con el pago del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio 2006 por el valor de U.S.\$ 14,194

En general el pasivo corriente presenta los siguientes saldos:



■ PROVEEDORES	■ IMPUESTOS
□ OTRAS C X P	□ OBLIG SOCIALES
■ EMPLEADOS	

#### 4.3 PATRIMONIO

Con relación al patrimonio de los accionistas, este se incrementa por efecto de las utilidades obtenidas en el ejercicio del año 2006

#### 4.4 INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS	AÑO 2006
Solvencia	1,39
Liquidez	1,39
Acidez	0,81
Propiedad	35,06%
Endeudamiento	64,94%

• El análisis de los tres primeros índices financieros nos permiten conocer como la empresa afrontaría sus obligaciones de hasta un año plazo sobre la base de su activo corriente, de los resultados obtenidos podríamos indicar que son adecuados, en lo relacionado a los dos últimos índices podría señalar que son convenientes ya que nos permiten conocer la proporción del activo total que pertenece o corresponde a los socios o accionistas y a los acreedores, en el caso de Replacement S.A. el

35.06% del activo total les pertenece a los socios o accionistas y el 64.94% les corresponde a los acreedores-

#### 5. OPERACIONES DEL PERIODO

Las operaciones de Replacement Services S.A. realizadas durante el año 2006, alcanzaron los siguientes resultados.

• Los ingresos operacionales de Replacement S.A. alcanzaron un valor de U.S.\$ 189,833 y representa el 96.99% de los ingresos totales es importante señalar que la venta de certificados por el servicio de autos sustitutos constituyen para la Compañía el rubro principal de ingresos.

• El costo operacional por el alquiler de vehículos tienen un valor de U.S.\$ 17,722 y representa el 9.34% de los ingresos operacionales.

• Los gastos de personal efectuados en el periodo tienen un valor de U.S.\$ 16,714; equivalentes al 8.80% del ingreso operacional

• El valor de los gastos administrativos es de U.S.\$ 28,816; que representan el 15.18% del ingreso operacional, esta cuenta con respecto al año anterior presenta un incremento del 5.23%

• Los gastos de venta representan el 24.52% del ingreso operacional, alcanzando un valor de U.S.\$ 46,545

• Los gastos financieros en el año 2006 se incrementaron con respecto al año anterior, por el pago de gastos bancarios como por intereses y comisiones bancarias, siendo su valor de U.S.\$ 249

Las operaciones de Replacement Services S.A. generaron una utilidad de U.S.\$ 85,110 antes de participación de trabajadores e impuestos.

Por el análisis expuesto se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de diciembre del 2006, como las operaciones realizadas.

Para finalizar debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, además por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente



Econ. Fernando J. Cruz  
**COMISARIO PRINCIPAL**

