

Quito, 10 de Diciembre de 2012

## **INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2011**

**Señores Accionistas  
COMERAUT S.A.  
Ciudad.**

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario Principal de la Empresa, me permito presentar el siguiente informe de la Compañía COMERAUT S.A., por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2011.

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

La administración ha observado de manera clara y objetiva las normas legales, estatutarias, disposiciones, directrices y resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio de la Compañía.

Los libros sociales de: Actas de Junta General de Accionistas, de talonarios de títulos de acciones y libro de acciones y accionistas se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

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

Como parte de mi revisión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, efectué una revisión global al sistema de control interno contable de la Compañía. En mi opinión, los procedimientos de control interno implementados son adecuados, 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 acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores no detectados en mi revisión.

### **3. – OPINION RESPECTO AL ART. 321 (279) DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.**

De acuerdo a políticas internas de contratación de personal, la Administración de la Compañía no tienen la obligación de presentar garantías de responsabilidad o confiabilidad para el desempeño de sus funciones, la Compañía al encontrarse en status no operativo, en su nómina no registra personal en relación de dependencia.

La administración, entregó periódicamente para mi análisis los balances de comprobación, los mismos que fueron examinados, y no se encontraron situaciones que ameriten sean observadas. De igual manera se examinó el estado de flujo de caja y cartera.

### **4.- OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

He revisado el balance general de Comeraut S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.

Los estados financieros son elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del año 2000.

Conforme a disposición de la Superintendencia de Compañías, a partir del ejercicio 2011 se ha preparado los estados financieros de acuerdo con

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Según indica la Norma los balances del año 2010 también fueron preparados en base a NIIF para efectos de hacerlos comparativos.

En mi opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 de Comeraut S.A., han sido emitidos con apego a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

## 5.- ASPECTOS FINANCIEROS

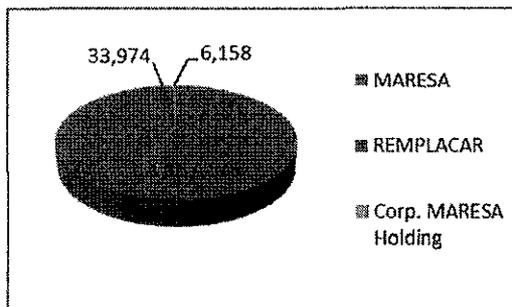
### 5.1.- ACTIVOS

**Activo Corriente:** Representa el 52.80% del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por:

- Las disponibilidades y equivalentes de caja registradas al 31 de diciembre de 2011, corresponden a los saldos que mantiene la Compañía en las cuentas corrientes del Banco del Pichincha por US\$ 35,362 y en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda por un valor de US\$ 5,403, los cuales en su conjunto representan el 1.73% del total de activos de la compañía.
- El exigible de la Compañía, representa el 51.12% del activo total, conformado por:

Detalle	Valor US \$
Por Cobrar Relacionadas	1,197,307
Otras Cuentas x Cobrar	23,486
Impuestos x Recuperar	15,451
<b>SUMAN:</b>	<b>1,236,244</b>

Como se puede observar el rubro más significativo constituye las cuentas por cobrar a compañías relacionadas que representa el 96,85% del exigible. Este saldo a su vez corresponde a:



El valor más significativo corresponde a cuantas por cobrar a su relacionada MARESA por concepto de arriendos del edificio de propiedad de de la compañía, representa el 96.65% del saldo por cobrar a Compañías Relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar corresponden a un reclamo ante la autoridad fiscal del Impuesto al valor Agregado, saldo que representa el 1.90% del exigible.

**Activo No Corriente:** Este grupo de activos representa el 47.20% del activo total, está conformado por las siguientes cuentas:

Detalle	US \$	%
No depreciable	500,000	20.67
Depreciable	641,483	26.53
<b>Activo No Cte.</b>	<b>1,141,483</b>	<b>47.20</b>
Activo Corriente	1,277,009	52.80
<b>Total de Activos</b>	<b>2,418,492</b>	<b>100.00</b>

- El Activo fijo no depreciable está conformado por un terreno de propiedad de la Compañía, representa el 20.67% del activo total.
- El activo fijo depreciable corresponde a la edificación construida en el terreno de la compañía, cuyo valor neto corresponde a:

Edificios	\$	674,475
(-) Depreciación	\$	<u>32,992</u>
<b>Saldo 31/12/11</b>	\$	<b><u>641,484</u></b>

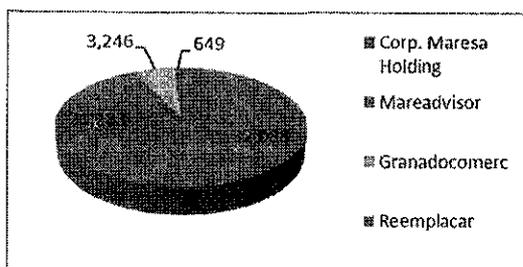
### 5.2.- PASIVOS.

**Pasivo Corriente,** conformado por:

Detalle	US \$	%
Proveedores	338	0.01
Por Pagar a Relacio.	57,266	2.37
Impuestos x Pagar	25,697	1.06
Provisiones	30,916	1.28
<b>Total Pasivos:</b>	<b>114,217</b>	<b>4.72</b>

Pasivo no Cte.	91,767	3.79
Patrimonio	2,212,508	91.49
<b>Total Pas. Patr.</b>	<b>2,418,492</b>	<b>100.00</b>

- Las obligaciones de mayor significación corresponde a cuantas por pagar a Compañías Relacionadas por un valor de \$ 57,266 según se muestra en el siguiente gráfico.



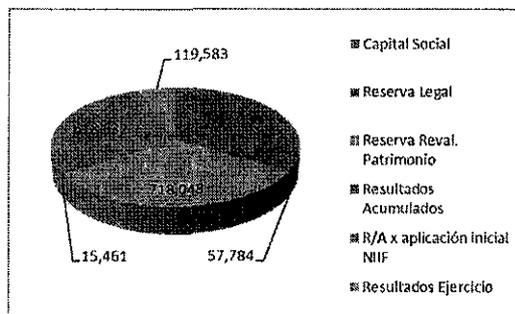
- Las obligaciones con el Fisco corresponden al Impuesto a la Renta por pagar por el valor de \$ 25,414 y Retenciones en la Fuente por \$ 282, mismos que fueron cancelados según calendario determinado por el Servicio de Rentas Internas.
- Las Provisiones registradas en el ejercicio corresponden a: 15% de Participación a Trabajadores por el valor de US\$ 27,916 y Otras Provisiones por el valor de US\$ 3,000 para la auditoría externa de los estados financieros de la Compañía para el próximo ejercicio económico. Es necesario señalar que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, sin embargo la Administración decidió consolidar sus utilidades con las de MARESA para que sean pagadas a los empleados de esta entidad según se ha venido realizando hace algunos años atrás.

### 5.3.- PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado de COMERAUT S.A., es de US \$ 683,000.00; dividido en seiscientos ochenta y tres mil acciones, ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, conformado de la siguiente manera:

ACCIONISTA	# ACCIONES
Corp. MARESA Holding S.A.	682,998
Susana Granda Garcés	1
Francisco Cobo Martínez	1

El Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2011, presenta un saldo neto de US\$ 2,212,508; equivalente al 91.49% de las fuentes de financiamiento de los activos, conformado de la siguiente manera:

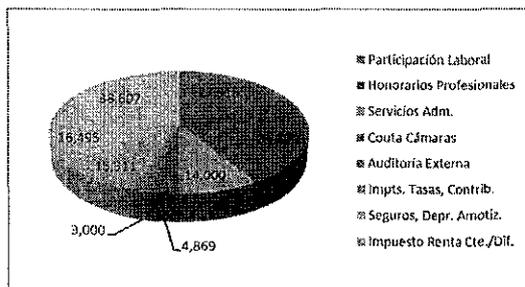


### 6.- OPERACIONES DEL PERIODO.

Un resumen del estado de pérdidas y ganancias se muestra a continuación:

Detalle	US \$	%
Ingreso Operacional	0.00	0.00
- Costo de Ventas	0.00	0.00
Rend. en Ventas	0.00	0.00
Gastos	157,372	56.82
Pérdida Operativa	-157,372	-56.82
Ingresos no Operac.	276,955	100.00
Resultado Ejercicio	119,583	43.18
15% Trabajadores	27,916	10.08
Impuesto Renta	25,414	9.18
<b>Utilidad Neta</b>	<b>66,253</b>	<b>23.92</b>

- En el año 2011 la compañía no generó ingresos relacionados con el giro del negocio, los registrados corresponden al arrendamiento del edificio propiedad de la misma, los cuales alcanzaron un valor de US\$ 115,100, representan el 41.56% de los ingresos; el rubro de Intereses y Comisiones corresponde a ingresos ganados por los Impuestos en Reclamo atendido por el organismo competente, representa el 57.75% los cuales suman un valor de US \$ 159,955.
- Los gastos no operacionales y administrativos por un valor de US\$ 157,372 generados en el ejercicio, representan el 56.82% del total de ingresos.
- Los principales gastos generados en el presente ejercicio se muestran en el siguiente gráfico:



- La provisión del impuesto a la renta realizada por la compañía, está calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables, la cual se carga a los resultados del año en que se devenga, con base al método de impuesto por pagar. Las disposiciones legales vigentes establecen la tasa del 25% sobre las utilidades gravables, 15% si se decidiera reinvertirlas o capitalizarlas, para lo cual se establece como plazo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

El Impuesto a la Renta por pagar para el año 2011, se resume a continuación:

Detalle	Valor
Utilidad del Ejercicio	186,106
(-) 15% Participación Trabajadores	27,916
(-) Ingresos Exentos	4,593
+ Gastos no deducibles	3,990
Base Tributaria	157,587
Impuesto Causado	37,821
(-) Crédito Tributario	12,407
Impuesto a la Renta x Pagar	25,414

#### 7.- INDICADORES FINANCIEROS:

INDICES BÁSICOS	
De Solvencia	11.18
De Liquidez Inmediata	11.18
De Endeudamiento	8.52 %
Tasa Retorno de Capital	17.51 %

- Los indicadores de solvencia y liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, mediante los activos que se espera se conviertan en efectivo. El indicador de solvencia se encuentra en el 11.18, lo que indica que la Compañía está en capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de rápida liquidez.

El de liquidez inmediata o prueba ácida permite observar el grado con que los activos corrientes, sin considerar el inventario, permite cubrir las obligaciones de corto plazo, en el presente caso es el mismo de solvencia puesto que la compañía no registra inventarios en el año 2011.

- El de endeudamiento, muestra el margen con que se han utilizado dineros de terceros, para la generación de los resultados del ejercicio. El riesgo se incrementa mientras más alto es el grado de apalancamiento financiero de una empresa, en el año 2011 este se ubicó en el 8.52%, lo que representa que los acreedores han proporcionado en dicho porcentaje el financiamiento de la empresa.
- Finalmente, la tasa de retorno del capital accionario, nos indica la utilidad por cada unidad de inversión de los accionistas en la empresa, descontado impuestos y provisiones de ley.

#### 8. - CONCLUSIÓN.

Del presente análisis se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de diciembre de 2011, como las operaciones realizadas.

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

Atentamente,

Lcdo. Washington Carrion O.  
CPA. 9288

COMISARIO PRINCIPAL