

48172 ✓

Quito, 24 de abril de 2008

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2007

**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 2007.

1.- ANTECEDENTES:

La compañía se constituyó el 4 de febrero de 1.994 como una sociedad anónima, bajo la denominación de "COMERCIALIZADORA ECUATORIANA AUTOMOTRIZ S.A. COMERAUT", su actividad económica principal es la importación, comercialización y venta de vehículos y repuestos de la marca MAZDA.

El capital social suscrito de la compañía es de 683,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una, dividido de la siguiente manera:

Corp. Maresa Holding	682.998 acciones
Susana Granda Garcés	1 acción
Francisco Cobo M.	1 acción

2. - 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.

3. - PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA

Como parte de mi revisión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, 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.

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 2007 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.

4 JUL. 2008
QUITO, ECUADOR

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.

En mi opinión, tanto el Balance General al 31 de diciembre de 2007, como el correspondiente estado de Pérdidas y Ganancias de Comeraut S.A., con corte a la fecha antes señalada, han sido emitidos con apego a los Principios de Contabilidad

Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 47.20 % del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por:

Detalle	US \$	%
Disponibles	2,849.13	0.19
Exigible	721,446.14	46.99
Gastos Anticipados	275.65	0.02
Activo Corriente:	724,570.92	47.20
Activo No Corriente	810,621.23	52.80
Total Activos:	1,535,192.15	100.00

- Las disponibilidades y equivalentes de caja registradas al 31 de diciembre de 2007, corresponde al saldo que mantiene la Compañía en la cuenta corriente del Banco del Pichincha.
- El exigible de la Compañía, representa el 46.99 % del activo total, conformado por:

Detalle	Valor US \$
Anticipo Proveedores	155.00
Impts. Anticipados	2,895.64
Impts. En Reclamo	166,907.20
Cías. Relacionadas	568,476.64
Provisión Incobrables	-16,988.34
SUMAN:	721,446.14

Como se puede observar el rubro más significativo constituye las cuentas por cobrar a compañías relacionadas que representa el 78,80 % del exigible. Este saldo a su vez corresponde a cuentas por cobrar a Corporación Maresa Holding S.A., por US \$ 131,972.83 y, MARESA Ensambladora por US \$ 436,503.81.

Seguido el rubro de Impuestos en Reclamo, que representa el 23.14 % del exigible, éste concepto no ha tenido variación alguna que amerite reportar respecto del año precedente. En el año 2005 la Compañía presentó un recurso de apelación el cual se encuentra paralizado para pronunciamiento del Tribunal Fiscal, sin que hasta la fecha

se tenga una respuesta favorable a la Compañía.

Activo No Corriente: Al 31 de diciembre, este grupo de activos representa el 52.80 % del total de activos, está conformado por las siguientes cuentas:

Detalle	US \$	%
No depreciable	268,053.50	17.46
Depreciable	142,567.73	9.28
Ctas. Cobr. L/P	400,000.00	26.06
Activo No Cte.	810,621.23	52.80
Activo Corriente	724,570.92	47.20
Total de Activos	1,535,192.15	100.00

- El Activo fijo no depreciable está conformado por un terreno de propiedad de la Compañía, representa el 17.46 % del activo total.
- El activo fijo depreciable esta conformado por:

Edificios	\$ 324,095.29
(-) Depreciación	\$ 181,527.56
Saldo 31/12/07	\$ 142,567.73
- Cuentas por cobrar largo plazo a Corporación Maresa Holding, por US. \$ 400,000.00, representan el 26.06 % del total de activos al 31 de diciembre de 2007.

4.2. PASIVOS.

Pasivo Corriente, conformado por las siguientes cuentas:

Detalle	US \$	%
Ctas. y Dctos. X Pagar	9,545.14	
Gastos Acum.	1,800.00	
Total Pasivos:	11,345.14	
Patrimonio	1,523,847.02	
Total Pas. Patr.	1,535,192.15	100.00

- El pasivo de mayor significación corresponden a la participación a trabajadores por un valor de \$ 7,272.50, representa el 64.10 % de las obligaciones de la Compañía mismo que deberá ser cubierto en los plazos señalados por la Ley.

4.3. PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado 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.

El Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2007, registra una disminución respecto al año 2006, en 0.97 % debido a la disminución de los resultados del ejercicio. El patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2007, presenta un saldo neto de US. \$ 1,523,847.02; equivalente al 99.26 % de las fuentes de financiamiento de los activos.

5. - OPERACIONES DEL PERIODO.

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

Detalle	US \$	%
Ingreso Operacional	3,762.38	100.00
- Costo de Ventas	3,754.72	99.80
Rend. en Ventas	7.66	0.20
Gts. Administrativos	34,974.05	929.57
Rend. Operativo	-34,966.39	-929.37
Gts. Ing. no Operac.	83,449.76	2,218.00
Resultado Ejercicio	48,483.37	1,288.64
15% Trabajadores	7,272.50	193.30
Impuesto Renta	10,320.50	274.31
Utilidad Neta	30,890.37	821.03

- Los ingresos operacionales de Comeraut al finalizar el ejercicio económico 2007, alcanzaron un valor de US. \$ 3,762.38, generados por la venta de repuestos.
- El costo de ventas del mercado local representa el 99.80 %, de los ingresos generados por la Compañía en el año 2007, porcentaje equivalente a 3,754.72 dólares, situación que generó un rendimiento en ventas de US. \$ 7.66.
- Los gastos administrativos alcanzaron un monto aproximado de 35 mil dólares, los más significativos corresponden a:

Detalle	Valor	%
Honorarios Prof.	4,118.52	11.78
Suscripciones	3,625.20	10.36
Imp. Contrib. Tas.	10,097.43	28.87
Depreciación Act.	17,022.53	48.67
Otros	110.37	0.32
SUMAN:	34,974.05	100.00

- Otros ingresos no operacionales tienen un valor de US. \$ 115,099.97, corresponde al ingreso por arrendamiento del edificio de Comeraut a la Compañía Relacionada Maresa Ensambladora.
- Las operaciones antes referidas, generaron una utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de US. \$ 48,483.37, los cuales representan el 1,288.64 % del total de ingresos registrados por la Compañía. Estos rendimientos descontados los impuestos y provisiones legales arrojan una utilidad para distribución de los accionistas de US \$ 30,890.37.
- 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 decidiere 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 2007, se resume a continuación:

Detalle	Valor
Utilidad del Ejercicio	48,483.36
- 15% Participación Trabajadores	7,272.50
Utilidad Gravable	41,281.99
25% Impuesto a la Renta	6,888.23
- Anticipo Imp. Renta Art.41 #3	-2,467.90
- Retenciones Fuente 2006	-7,536.67
Impuesto Renta por Pagar	-3,116.34

A favor de la Compañía \$ 3,116.34.

6.- INDICADORES FINANCIEROS:

INDICES BÁSICOS	
De Solvencia	63.87
De Liquidez Inmediata	63.87
Margen de Utilidad	821.03
De Endeudamiento	1.66
Tasa Retorno de Capital	0.05

- 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 63.87, 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.

- Los indicadores de rentabilidad nos permite medir el grado de efectividad con que se ha administrado la empresa, el margen de utilidad alcanzado es del 821.03 %.
- 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 2007 este se ubicó en el 1.66 %, lo que representa que los acreedores han proporcionado el 1.66 % del 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.

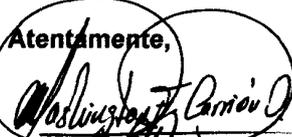
7. - CONCLUSIÓN.

Del presente análisis se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de diciembre de 2007, 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