

Quito, 27 de Mayo de 2013

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2012

**Señores Accionistas
MAREAUTO 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. – CUMPLIMIENTO RESPECTO AL ART. 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

De acuerdo a políticas internas de contratación de personal los

administradores y Gerentes de Mareauto no tienen la obligación de presentar garantías de responsabilidad o confiabilidad para el desempeño de sus funciones.

La administración de Mareauto mensualmente entrego para mi análisis el balance de comprobación, el mismo que fue examinado, y no se encontraron situaciones que ameriten sean observadas de igual manera se cumplieron visitas periódicas para inspeccionar el estado de caja y cartera.

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

Finalmente en mi opinión tanto el Balance General, como el Estado de Pérdidas y Ganancias con corte al 31 de diciembre del 2012 de Mareauto han sido elaborados y emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

5. ASPECTOS FINANCIEROS

5.1 ACTIVOS

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

- **ACTIVO DISPONIBLE.**

La cuenta más importante son las disponibilidades en bancos nacionales con un saldo de US\$ 2,169,99'; el disponible representa el 5.48% del total de activos.

- En el año 2012 Mareauto realizo inversiones temporales en Bancos y

Financieras locales al cierre del ejercicio se mantiene un saldo de US\$ 191,314 equivalente al 0,48% del activo total; saldo que corresponde a certificados de depósito en el Banco Promerica S.A. cuyo vencimiento es Junio de 2012 y marzo de 2013; con una tasa de interés anual del 5% al 5.50%

- **ACTIVO EXIGIBLE**

El Exigible de la Compañía tiene un saldo neto de US\$ 5,467,696; y representa el 13.81% del activo total, dentro del exigible lo más importante constituye la cuenta clientes locales por el valor neto de US\$ 4,532,268; impuestos anticipados por un valor de US\$ 307,743 que corresponden a IVA crédito tributario en compras y retenciones en la fuente; documentos y cuentas por cobrar Compañías Relacionadas con un saldo de US\$ 255,835; anticipos a proveedores locales US\$ 206,550

Por otra parte la cuenta clientes dudoso cobro muestra un valor de US\$ 193,790 para lo cual Mareauto mantiene al cierre del ejercicio una provisión para estas cuentas por un valor de US\$ 69,384

- **ACTIVO REALIZABLE**

El activo realizable de Mareauto mantiene un saldo de US\$ 182,689 representa el 0.46% del activo total y está constituido por repuestos, accesorios, lubricantes, que se utilizan en el mantenimiento de los vehículos que son de propiedad de la Empresa y que se utilizan para el servicio de alquiler.

El **ACTIVO NO CORRIENTE** está conformado por las siguientes cuentas principales:

- Activo fijo no depreciable, que constituyen los terrenos por un valor de US\$ 71,820; y significa el 0.18% del activo total.
- Activo fijo depreciable al cierre del ejercicio tiene un saldo neto de US\$ 26,810,178 representa el 67.70% del activo total, constituyendo la cuenta

vehículos en renta la más importante de este grupo.

Es importante indicar que en el año 2012 en general las cuentas del activo fijo se incrementaron en el costo histórico como consecuencia de la compra o reposición de vehículos, equipos y otros activos fijos.

- Los activos intangibles luego de amortizar o devengar la parte proporcional presentan un saldo de US\$ 47,275; que significa el 0.12% del activo total.

- Inversiones en acciones que la Compañía mantiene en Replacement Services por un valor de US\$ 51,638; las mismas que se valoran a valor razonable.

- El movimiento del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2012 es de US\$ 3,157,201; y representa el 7.97% del activo total.

5.2 PASIVO CORRIENTE

Durante el Ejercicio Económico del 2012; el pasivo corriente de la Empresa fue de US\$ 15,973,352 que representa el 62.36% del total del pasivo y se originó en:

- Las obligaciones con bancos y financieras (préstamos y obligaciones financieras) cuyos vencimientos corrientes tienen un saldo por el valor de US\$ 9,451,778; y representan el 36.90% del pasivo total

- La cuenta proveedores y otras cuentas por pagar presenta un valor de US\$ 5,141,178 que significa el 20.07% del pasivo, constituyendo lo más importante lo correspondiente a proveedores locales por un valor de US\$ 2,798,175

- Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas por el valor de US\$ 2,343,003; valor que corresponde principalmente a la compra de vehículos

- Obligaciones al Fisco con un saldo de US\$ 548,540 que constituyen el 2.14% del pasivo total, lo principal de este grupo son los valores por concepto de impuesto

al valor agregado, retenciones en la fuente por impuesto a la renta e IVA, e impuesto a la renta personal.

- Los gastos acumulados presentan un saldo de US\$ 662,323 equivalente al 2.59% del pasivo lo significativo de este grupo son las utilidades por pagar por el valor de US\$ 359,767; beneficios sociales con un monto de US\$ 128,248 y liquidaciones de personal y otros gastos acumulados con un saldo de US\$ 177,761.

5.3 PASIVO NO CORRIENTE

- Las provisiones significan el 1.18% del pasivo total con un saldo de US\$ 302,964; que corresponden a provisiones por jubilación patronal y desahucio.

- El pasivo de largo plazo está constituido por los préstamos realizados en los bancos locales que en conjunto tienen un saldo de US\$ 9,340,179; prestamos que tienen como fechas de vencimiento hasta diciembre del año 2012; con tasas de interés nominal anual que fluctúa entre el 8.83% y 9.33%; dentro de este grupo también se encuentran las obligaciones financieras que corresponden a la emisión de títulos valores de la serie A y B con tasas de interés fijas de 7.75% y 8.25% respectivamente por el valor de US\$ 562,500.

5.4 PATRIMONIO

Con relación al patrimonio de los accionistas, en el año 2012; este se incrementa principalmente por el incremento de la Reserva Legal y Facultativa, por las utilidades obtenidas en el ejercicio y por los resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF

5.5 INDICES FINANCIEROS

INDICES AÑO 2012	
Solvencia	0,58
Liquidez	0,49
Liquidez Inmediata	0,15
Propiedad	35,32%
Endeudamiento	64,68%

- 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; por otra parte el índice de propiedad indica que el 35.32% del activo total les corresponde a los accionistas, el índice de endeudamiento representa el 64.68% del total de activos que les pertenece a los acreedores.

6. OPERACIONES DEL PERIODO

Las operaciones de Mareauto S.A. realizadas durante el año 2012, alcanzaron los siguientes resultados.

- Los ingresos por servicios prestados de Mareauto tienen un valor de US\$ 19,504,870; es importante señalar que la venta-alquiler de vehículos diario y flota constituyen para la Compañía el rubro principal de ingresos.

- El costo de servicios prestados por la venta alquiler de vehículos diario y flota tienen un valor de US\$ 9,998,126; y representa el 51.26% de los ingresos operacionales.

- Los gastos de venta realizados en el período tienen un valor de US\$ 520,445; equivalentes al 2.67% del ingreso operacional.

- El valor de los gastos administrativos es de US\$ 5,382,866; que representan el 27.60% del ingreso operacional.

- La cuenta gastos financieros neto se incrementó con respecto al año anterior, por el pago de intereses y comisiones bancarias, presentando un saldo de US\$ 1,571,797

- Las operaciones de Mareauto S.A. generaron una utilidad de US\$ 2,038,676 antes de impuesto a la renta.

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 2012, 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,



Eco. Fernando J. Cruz
COMISARIO PRINCIPAL