

Quito, 01 de Abril de 2016

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2015

**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.

Con la vigencia de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, las normas de Precios de Transferencia

se transformaron en Ley, por lo tanto las Empresas sujetas al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período Fiscal por un monto superior a los US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales transacciones han sido efectuadas a valores de plena competencia, en el caso de Mareauto el valor acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 no supera los US\$ 15 millones por lo tanto está obligado a presentar el estudio de Precios de Transferencia

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 2015 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.**

El rubro más significativo es la disponibilidad en bancos con un saldo de US\$ 2,240,425; representando 4.14% del total de activos.

- En el año 2015 Mareauto realizo inversiones temporales en Bancos y Financieras locales al cierre del ejercicio se mantiene un saldo de US\$ 2,115,805 equivalente al 3.91% del activo total; saldo que corresponde a certificados de inversión con vencimiento a Febrero de 2016; con una tasa de interés anual del 3.22%; en el año 2015 incluye certificados de participación en el Fondo Real administrado por Fideval.

- **ACTIVO EXIGIBLE**

El Exigible de la Compañía tiene un saldo neto de US\$ 6,322,637; y representa el 11.67% del activo total, dentro del exigible lo más importante constituye la cuenta clientes locales por el valor neto de US\$ 4,990,607; servicios de alquiler pendientes de facturación por un valor de US\$ 627,401; documentos y cuentas por cobrar Compañías Relacionadas con un saldo de US\$ 155,838; anticipos a proveedores locales US\$ 347,329, Fondos Entregados a Decevale por US\$ 799,266.

Por otra parte la provisión para cuentas de dudosa recuperación presenta un saldo al final del ejercicio de US\$ 597,804

- **ACTIVO REALIZABLE**

El activo realizable de Mareauto mantiene un saldo neto de US\$ 2,401,225 representa el 4.43% del activo total y está constituido por el inventario de vehículos disponibles para la venta y por repuestos, insumos y otros materiales que se utilizan en el mantenimiento de los vehículos que son de propiedad de la Empresa y que prestan el servicio de alquiler.

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

- Propiedad Planta y Equipo presenta un saldo neto de US\$ 39,060,197 que representa el 72.11%.

Es importante indicar que en el año 2015 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.

- Otros de Largo Plazo presentan un saldo de US\$ 73,839; lo que significa el 0.14% del activo total.

5.2 PASIVO CORRIENTE

Durante el Ejercicio Económico del 2015; el pasivo corriente de la Empresa fue de US\$ 22,195,922; que representa el 60.40% del total del pasivo y se originó en:

- Las porciones corrientes de obligaciones bancarias y financieras (préstamos y emisión de obligaciones) así como papel comercial, presentando un saldo de US\$ 14,964,835; que representa el 40.72% del pasivo total.

- La cuenta proveedores y otras cuentas por pagar presenta un valor de US\$ 4,094,803 que significa el 11.14% del pasivo, constituyendo lo más importante lo correspondiente a proveedores locales por un valor de US\$ 3,020,286

- Cuentas por pagar a compañías relacionadas por el valor de US\$

1,159,894; valor que corresponde principalmente a la compra de vehículos.

- Obligaciones al Fisco con un saldo de US\$ 735,995 que constituyen el 2.00% del pasivo total, lo principal de este grupo son los valores por concepto, impuesto a la renta Empresa, retenciones en la fuente por impuesto a la renta e IVA, e impuesto a la renta personal e Impuesto al Valor Agregado IVA.

- Los gastos acumulados presentan un saldo de US\$ 827,628 equivalente al 2.25% del pasivo lo significativo de este grupo son las utilidades por pagar por el valor de US\$ 656,902; beneficios sociales y otros con un monto de US\$ 170,726.

5.3 PASIVO NO CORRIENTE

- Las provisiones significan el 2.93% del pasivo total con un saldo de US\$ 1,075,024; que corresponden a provisiones por jubilación patronal, desahucio e impuestos diferidos

- Adicionalmente el pasivo de largo plazo está constituido por la porción a largo plazo de préstamos y emisión de obligaciones, que, en conjunto tienen un saldo de US\$ 13,476,109; que representa el 36.67% cuyos vencimiento van hasta Agosto de 2020; con tasas de interés anual que fluctúan entre el 8.2% y 9.9%.

5.4 PATRIMONIO

Con relación al patrimonio de los accionistas, en el año 2015; este se aumenta principalmente por el incremento de la Reserva Legal, de los resultados acumulados y por las utilidades obtenidas en el ejercicio.

Dentro de esta cuenta es importante mencionar que en el ejercicio 2015 debido a las nuevas mediciones que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales se produce un ajuste de US\$ 120,782; registrado como Otros Resultados Integrales dentro del Estado de Situación Financiera. Presentando un

saldo acumulado por este concepto de US\$ 228,446.

Por otra parte y de acuerdo con la Ley de Compañías se debe realizar la apropiación del 10% de la utilidad del ejercicio como Reserva Legal la misma que no está disponible para distribución de dividendos, pero si puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas.

5.5 INDICES FINANCIEROS

INDICES AÑO 2015	
Solvencia	0.68
Liquidez	0.48
Liquidez Inmediata	0.20
Propiedad	32.16%
Endeudamiento	67.84%

- 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 32.16% del activo total les corresponde a los accionistas, el índice de endeudamiento representa el 67.84% del total de activos que les pertenece a los acreedores.

6. OPERACIONES DEL PERIODO

Las operaciones de Mareauto S.A. realizadas durante el año 2015; alcanzaron los siguientes resultados.

- Los ingresos por servicios de alquiler de corto y largo plazo fueron de US\$ 27,218,483, adicionalmente se generó ingresos por US\$ 5,775,471 por venta de vehículos usados.

- El costo de ventas por los servicios de alquiler de vehículos diario y flota fueron de US\$ 13,277,247; y representa el 48.78% de los ingresos operacionales.

Generando un margen bruto de \$ 13,941,236, es decir un 51%.

- Mientras que el costo de venta de vehículos usados fue de US\$ 4,729,535 es decir un 82% sobre las ventas generando un margen por la venta de US\$ 1,045,937.

- Los gastos administrativos realizados en el período tienen un valor de US\$ 3,722,250; equivalentes al 13.68% del ingreso operacional

- El valor de los gastos de ventas es de US\$ 3,837,381; que representan el 14.10% 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\$ 2,895,264.

- Las operaciones de Mareauto S.A. generaron una utilidad de US\$ 2,840,254; luego de participación de trabajadores e 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 2015; 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**