

Quito, 19 de Marzo de 2018

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

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 Reformativa 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 2017 no supera los US\$ 15 millones por lo tanto no 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 2017 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\$ 1,268,679; que representa el 1.92% del total de activos.

- En el año 2017 Mareauto realizó inversiones temporales en Bancos y Financieras locales al cierre del ejercicio se mantiene un saldo de US\$ 12,089,961 equivalente al 18.31% del activo total; saldo que corresponde a certificados de inversión con vencimiento Abril de 2017; con una tasa de interés promedio anual del 4.10%; en el año 2017 incluye certificados de participación en el Fondo Real y Fondo Fixed 90.

- **ACTIVO EXIGIBLE**

El Exigible de la Compañía tiene un saldo neto de US\$ 5,417,889; y representa el 8.20% del activo total, dentro del exigible lo más importante constituye la cuenta clientes locales por el valor neto de US\$ 3,548,431; Anticipo Impuesto por un valor de US\$ 128,643; Deudores varios presenta un saldo de US\$ 1,110,827, documentos y cuentas por cobrar Compañías Relacionadas con un saldo de US\$ 629,988

Por otra parte la provisión para cuentas de dudosa recuperación presenta un saldo al final del ejercicio de US\$ 598,375

- **ACTIVO REALIZABLE**

El activo realizable de Mareauto mantiene un saldo neto de US\$ 2,041,230 representa el 3.09% del activo total y está constituido por los vehículos que han dejado de prestar servicios de alquiler diario o flota o que cumplieron su vida útil, que han sido clasificados como disponibles para la venta, como también 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\$ 41,682,814 que representa el 63.12% del activo total.

Es importante indicar que en el año 2017; las cuentas del activo fijo se incrementaron en el costo histórico como consecuencia de la compra o reposición de equipos y otros activos fijos.

- Otros de Largo Plazo presentan un saldo de US\$ 2,017,728; lo que significa el 3.06% del activo total

5.2 PASIVO CORRIENTE

Durante el Ejercicio Económico del 2017; el pasivo corriente de la Empresa fue de US\$ 21,725,645; que representa el 47.66% del total del pasivo y se originó en:

- Las porciones corrientes de obligaciones bancarias y financieras (préstamos y emisión de obligaciones) presentan un saldo de US\$ 12,151,851; y representan el 26.66% del pasivo total, constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales hasta Agosto de 2020; con tasas de interés anual que fluctúan entre el 8.25% y 15.45%

- La cuenta proveedores y otras cuentas por pagar presenta un valor de US\$ 7,366,153 que significa el 16.16%

del pasivo, constituyendo lo más importante lo correspondiente a proveedores locales por un valor de US\$ 6,475,542.

- Cuentas por pagar a compañías relacionadas por el valor de US\$ 132,447; valor que corresponde principalmente a la compra de vehículos.

- Obligaciones al Fisco con un saldo de US\$ 531,035 que constituyen el 1.16% 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.

- Los gastos acumulados presentan un saldo de US\$ 798,856 equivalente al 1.75% del pasivo lo significativo de este grupo son las utilidades por pagar por el valor de US\$ 654,638; beneficios sociales y otros con un monto de US\$ 144,218

5.3 PASIVO NO CORRIENTE

- Las provisiones significan el 4.20% del pasivo total con un saldo de US\$ 1,912,364; que corresponden a provisiones por jubilación patronal, desahucio, impuestos diferidos e ingresos no realizados.

- Adicionalmente el pasivo de largo plazo está constituido por préstamos y obligaciones financieras realizados, que en conjunto tienen un saldo de US\$ 21,944,972; que representa el 48.14% el pasivo total y que está constituido por la porción a largo plazo de las obligaciones bancarias y financieras (préstamos y emisión de obligaciones).

5.4 PATRIMONIO

Con relación al patrimonio de los accionistas, en el año 2017; este se aumenta principalmente por el incremento, de los resultados acumulados y por las utilidades obtenidas en el ejercicio.

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 hasta equiparar por lo menos el 50% del capital social, en el ejercicio 2017 la compañía alcanza una Reserva Legal que cubre el 50% del Capital Social, por lo que en este ejercicio no se realizara dicha apropiación.

5.5 INDICES FINANCIEROS

INDICES AÑO 2017	
Solvencia	1.03
Liquidez	0.86
Liquidez Inmediata	0.61
Propiedad	0.31
Endeudamiento	0.69

- 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 31% del activo total les corresponde a los accionistas, el índice de endeudamiento representa el 69% del total de activos que les pertenece a los acreedores.

6. OPERACIONES DEL PERIODO

Las operaciones de Mareauto S.A. realizadas durante el año 2017; alcanzaron los siguientes resultados.

- Los ingresos por servicios prestados de Mareauto tienen un valor de US\$ 26,700,928; 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\$ 12,632,907; y representa el 47.31% de los ingresos operacionales.

- Los gastos administrativos realizados en el período tienen un valor de US\$ 2,999,289; equivalentes al 11.23% del ingreso operacional.

- El valor de los gastos de ventas es de US\$ 4,010,662; que representan el 15.02% del ingreso operacional.

- La cuenta gastos financieros neto disminuye con respecto al año anterior, presentando un saldo de US\$ 2,672,351.

- Las operaciones de Mareauto S.A. generaron una utilidad de US\$ 2,842,705; 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 2017; 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