

Quito, 09 de Mayo 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
MARESA
Ciudad.

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario Principal de la Empresa, tengo a bien presentar 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.

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 acuerdo 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, y de acuerdo con la publicación del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario se realizaron exactitudes de carácter técnico, sobre los criterios para establecer partes relacionadas, la

aplicación de los métodos de valoración y otros conceptos para el cumplimiento de los Precios de Transferencia, la Compañía a través de la firma consultora TP Consulting - Dret realizó el análisis correspondiente basado en el Método del Margen Transaccional de Utilidad Operacional, el mismo que no tiene ajustes por precios de transferencia, el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia deberán ser presentados al Servicios de Rentas Internas.

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 Maresa no tienen la obligación de presentar garantías de responsabilidad o confiabilidad para el desempeño de sus funciones.

La administración de Maresa 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 Maresa 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

El **activo corriente** de la Compañía está representado por las siguientes cuentas:

- El Disponible de la Compañía en el año 2015 tiene un valor de US\$ 7,856,054 y representa el 7.33% del total de activos. En el año 2015 Maresa realizó Inversiones temporales en Bancos y Financieras Locales; al cierre del ejercicio se mantiene un saldo de US\$ 7,392,197 equivalentes al 6.90% del activo total, que corresponden a inversiones temporales en bancos locales con vencimientos en enero del 2016 que generan intereses a una tasa de 1.25% anual; así como también se incluyen certificados de depósito los cuales tienen vencimientos de hasta 365 días que generan intereses a una tasa promedio anual del 6.5%

- El Exigible de la Compañía, se constituye de las cuentas por cobrar comerciales que tiene un saldo neto de US\$ 56,402,989; y representa el 52.63% del activo total.

- Lo importante de esta cuenta constituyen los clientes locales con un valor de US\$ 49,402,272; Maresa mantiene al cierre del ejercicio una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar por el valor de US\$ 100,709; valor que se considera aceptable ya que no excede los límites dispuestos por la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento.

- Cuentas por Cobrar a Compañías relacionadas tienen un saldo de US\$ 6,290,934 que significa el 5.87% del activo total; estos préstamos son de carácter comercial y/o financiamiento con plazos definidos.

- Impuestos anticipados tienen un valor de US\$ 260,007 que representan el 0.24% del activo total, y está constituido por los créditos tributarios del impuesto a la renta principalmente.

- Anticipos a proveedores con un saldo de US\$ 126,442; equivalente al 0.12% del total de activos.

- Otras Cuentas por Cobrar con un valor de \$ 424,043; y corresponden a anticipo a trabajadores, otros deudores, Impuestos en reclamo, reclamos a proveedores, entre otros.

- El Realizable de Maresa está representado por la cuenta inventarios por un valor neto de US\$ 22,490,926; representa el 20.99% del total de activos, las cuentas más destacadas son: productos terminados US\$ 15,012,068; CBU US\$ 3,174,058; importaciones en tránsito US\$ 2,841,669; insumos y otros materiales US\$ 910,721; herramientas US\$ 322,077; materia prima US\$ 184,321; ordenes taller proceso US\$ 29,838; suministros en proceso US\$ 16,175

El **activo no corriente** está conformado por las siguientes cuentas principales:

- Activo fijo no depreciable, que constituyen los terrenos por un valor de US\$ 2,850,574 y representa el 2.66% del activo total.

- Activo fijo depreciable, el saldo neto al 31 de diciembre del 2015 tiene un valor de US\$ 9,820,733 y significa el 9.16% del total de activos.

- **Otros activos no corrientes** presentan un saldo de US\$ 189,402; de los cuales las cuentas por cobrar empleados largo plazo presentan un valor de US\$ 187,798; los gastos diferidos luego de amortizar la parte proporcional su valor neto es de US\$ 1,604

5.2. PASIVOS.

El **pasivo corriente** está constituido por las siguientes cuentas principales:

- Prestamos, Obligaciones Financieras y Sobregiros, tienen un saldo de US\$ 36,383,032; y representa el 62.38% del pasivo total de los cuales US\$ 35,647,052 corresponden a préstamos de bancos y financieras con tasas de interés que fluctúan entre el 2.28% y 9.58%; el otro valor dentro de este grupo es el que se refiere a las Cartas de crédito con un saldo de US\$ 735,980 con tasas de interés que fluctúan entre el 10.08% y 10.50%

- La Cuenta Proveedores Nacionales, del Exterior y Otras Cuentas por Pagar mantienen un saldo de US\$ 2,832,807 que representa el 4.86%; de los cuales US\$ 1,498,955 pertenecen a Proveedores locales y US\$ 86,389 corresponde a proveedores del exterior principalmente a Sumitomo Corporation por la compra de vehículos, partes y repuestos.

- Documentos y cuentas por pagar a Compañías Relacionadas presentan un saldo de US\$ 1,247,463; con una participación del 2.14% sobre el total de pasivos; estas obligaciones de pago no devengan intereses y en ciertos casos no tienen plazos de pago definidos.

- La Cuenta Impuestos por Pagar presentan un saldo de US\$ 7,278,400; equivalentes al 12.48% del pasivo total.

- La cuenta Gastos Acumulados al cierre del ejercicio tienen un valor de US\$ 1,437,027; que representa el 2.46% del pasivo total y corresponden a personal, beneficios sociales, otros beneficios sociales, seguros por pagar, liquidaciones personal, otros gastos acumulados.

- La cuenta Provisiones de corto plazo presentan un valor de US\$ 633,102; que constituye el 1.09% del pasivo y corresponde a las provisiones por jubilación patronal y desahucio.

El **pasivo no corriente** está constituido por las siguientes cuentas.

- La cuenta Obligaciones Bancos y Financieras tienen un saldo de US\$ 7,687,842; y representa el 13.18% del pasivo total, constituyen préstamos de largo plazo.

- Provisiones por beneficios a empleados tiene un valor de US\$ 1,190,606; que representa el 2.04% del pasivo total y corresponden a provisiones por jubilación patronal y desahucio.

- Impuesto a la renta diferido mantiene un saldo de US\$ 324,333

5.3. PATRIMONIO

El capital social al 31 de diciembre de 2015 es de US\$ 19,421,096; la reserva legal

presenta un valor de US\$ 5,449,643; reserva facultativa con un saldo de US\$ 21,182,812; y la cuenta de resultados con un valor de US\$ 2,785,246; dentro de esta cuenta es importante mencionar que en el ejercicio 2015 por políticas de regulación actuarial principalmente en lo relacionado a jubilación patronal se registra una pérdida acumulada de US\$ 508,556

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 sí puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas.

5.4. INDICES FINANCIEROS

INDICES 2015	
Solvencia	1.92
Liquidez	1.46
Liquidez Inmediata	0.31
Propiedad	0.46
Endeudamiento	0.54

- El análisis de los índices financieros nos permite conocer como la empresa afrontaría sus obligaciones de hasta un año plazo sobre la base de su activo corriente, de los resultados obtenidos se puede considerar que los índices de solvencia, liquidez y de liquidez inmediata son adecuados, finalmente el índice de propiedad nos indica que el 46% del activo total les pertenece a los socios oaccionistas, mientras que el 54% les corresponde a los acreedores.

6. OPERACIONES DEL PERIODO.

- Los ingresos operacionales de Maresa S.A. en el año 2015, por la venta de vehículos, repuestos, servicios de taller y servicios de asesoría obtuvieron un valor de US\$ 140,645,012

- El costo de ventas representa el 86.48%; obteniéndose un rendimiento bruto de US\$ 19,018,121 correspondiente al 13.52%.

- El valor de los gastos administrativos es de US\$ 9,823,159; que representan el 6.98% de los ingresos operacionales, esta

cuenta con respecto al año anterior presenta una disminución del 23.75%.

- Los gastos de operación son de US\$ 1,572,664 que equivalen al 1.12% del total de ingresos operacionales.
- Otros ingresos y gastos no operacionales presentan un saldo de US\$ 2,593,999
- El movimiento financiero neto (gasto) presenta un valor de US\$ 1,584,190
- Las operaciones de Maresa generaron una utilidad de US\$ 3,444,110 antes de impuestos.

la posición financiera al 31 de diciembre del 2015 como las operaciones realizadas.

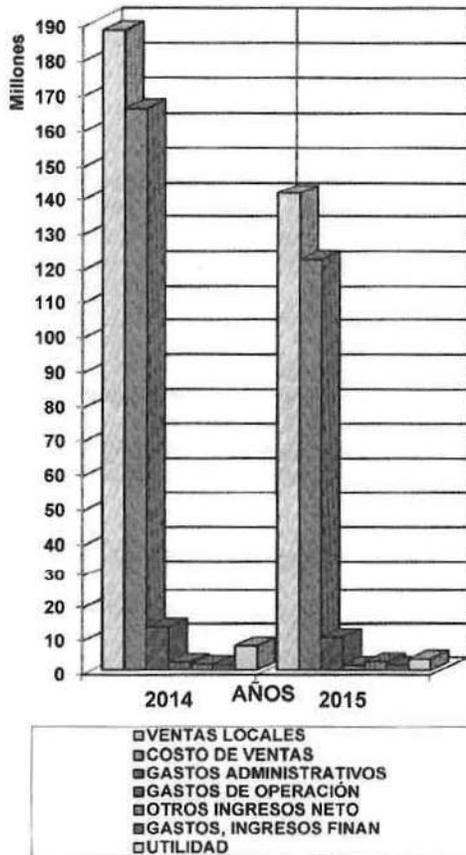
Para finalizar, debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, además por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,



Ecón. Fernando J. Cruz
COMISARIO PRINCIPAL

COMPARACIÓN DE RESULTADOS
U.S. Dólares



Por el análisis expuesto se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto