

Quito, 11 de Mayo de 2017

## **INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2016**

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 COMPAÑIA.**

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

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de

junio del año 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución, sin embargo, mediante un diagnóstico preliminar recibido de los consultores, se determinó un ajuste que incrementa la base imponible en US\$431 mil por precios de transferencia, el cual que ha sido considerado por la Compañía en la determinación del impuesto a la renta del año 2016

### **3. - CUMPLIMIENTO RESPECTO AL ART. 279 DE LA LEY DE COMPAÑIAS.**

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 entregó 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 2016 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 2016 tiene un valor de US\$ 10,940,472 y representa el 15.62% del total de activos. En el año 2016 Maresa realizó inversiones temporales en Bancos y Financieras Locales al cierre del ejercicio se mantiene un saldo de US\$ 4,231,683 equivalentes al 6.04% del activo total, que corresponden a inversiones temporales en bancos locales con vencimientos hasta abril del 2017 que generan intereses a una tasa promedio del 5.85% anual.

- El Exigible de la Compañía, se constituye de las cuentas por cobrar comerciales que tiene un saldo neto de US\$ 33,631,412; y representa el 47.97% del activo total. Constituido principalmente por los saldos con Compañías Relacionadas con un valor de US\$ 20,738,553, Maresa mantiene al cierre del ejercicio una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar por el valor de US\$ 100,709

Cuentas por Cobrar a Concesionarios tienen un saldo de US\$ 2,679,412 que significa el 3.82% del activo total; constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos cuyo vencimiento es entre 30 y 90 días.

Cuentas por cobrar terceros tienen un valor de \$ 675,948; y se originan en la venta de vehículos principalmente a distribuidores autorizados.

Cuentas por cobrar a empleados por la venta de vehículos con un saldo de US\$ 222,163, equivalente al 0.32% del total de activos.

- El Realizable de Maresa está representado por la cuenta inventarios por

un valor neto de US\$ 13,414,975; representa el 19.13% del total de activos, las cuentas más destacadas son: Importaciones en Tránsito US\$ 10,139,820; Vehículos importados (CBU) US\$ 2,703,604; Insumos y Materiales US\$ 1,048,485; Materia prima y materiales US\$ 66,114, Repuestos, accesorios y dispositivos US\$ 51,937, Vehículos ensamblados (CKD) US\$ 15,664

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 4.07% del activo total.

- Activo fijo depreciable, el saldo neto al 31 de diciembre del 2016 tiene un valor de US\$ 4,300,728 y significa el 6.13% del total de activos

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar presentan un saldo de US\$ 90,463

### 5.2. PASIVOS.

El pasivo corriente está constituido por las siguientes cuentas principales

- La cuenta Prestamos, tienen un saldo de US\$ 21,862,642; y representa el 66.90% del pasivo total, corresponden a préstamos de instituciones financieras locales y del exterior con tasas de interés que fluctúan entre el 2.28% y 10.50%

- Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar mantienen un saldo de US\$ 4,012,676 que representa el 12.20% del pasivo total

Esta constituido por Cuentas por pagar Comerciales con un saldo de US\$ 1,978,888; de los cuales US\$ 225,012 pertenecen a Proveedores locales, US\$ 647,412 a proveedores del exterior, y

Compañías Relacionadas con un saldo de US\$ 1,100,484.

Otras Cuentas por pagar tienen un saldo de US\$ 2.033,788; de este valor US\$ 1,000,000 corresponden a dividendos declarados a su accionista. US\$ 946,725 corresponden a Compañías Relacionadas y US\$ 85,063 Anticipo de clientes y otras cuentas.

• La cuenta Pasivos por Impuestos Corrientes tienen un saldo de US\$ 2,460,024, y representa el 7.53% del Pasivo Total

El pasivo no corriente está constituido por las siguientes cuentas:

• La Cuenta Préstamos tienen un saldo de US\$ 4,235,803; y representa el 12.06% del pasivo total, constituyen préstamos de largo plazo.

• Obligaciones por beneficios definidos tiene un valor de US\$ 52,077; que representa el 0.16% del pasivo total y corresponden a provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

• La cuenta Pasivos por Impuestos diferidos mantiene un saldo de US\$ 48,833

### 5.3. PATRIMONIO

El capital social al 31 de diciembre de 2016 es de US\$ 10,421,090, la reserva legal presenta un valor de US\$ 5,602,671; reserva facultativa con un saldo de US\$ 21,560,066, y la cuenta de resultados ( Déficit ) con un valor de US\$ 9,153,402.

### 5.4. INDICES FINANCIEROS

INDICES 2016	
Solvencia	2.22
Liquidez	1.72
Liquidez Inmediata	0.39
Propiedad	0.53
Endeudamiento	0.47

• El análisis de los Indices 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 pueda considerar que los Indices de solvencia, liquidez y de liquidez inmediata son adecuados, finalmente el Índice de propiedad nos indica que el 53% del activo total les pertenece a los socios o accionistas, mientras que el 47% les corresponde a los acreedores.

### 6. OPERACIONES DEL PERÍODO.

• Los ingresos por operaciones continuas de Maresa S.A. en el año 2016, por la venta de vehículos, repuestos, servicios de taller y servicios de asesoría obtuvieron un valor de US\$ 23,017,090

• El costo de ventas representa el 93.81%; obteniéndose un rendimiento bruto de US\$ 1,425,738 correspondientes al 6.19% de las ventas.

• El valor de los gastos administrativos es de US\$ 3,780,758; que representan el 16.43% de los ingresos operacionales.

• Los gastos de venta son de US\$ 520,694 que equivalen al 2.26% del total ventas.

• Costos Financieros tienen un valor de US\$ 3,337,299 y representa el 14.50%

• Otros ingresos y gastos no operacionales presentan un saldo neto de US\$ 167,945

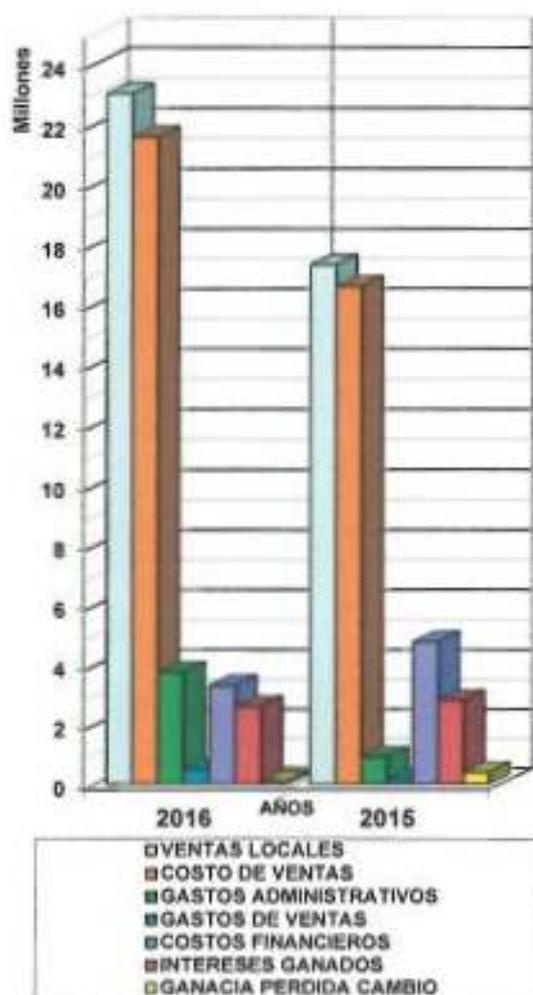
• El movimiento financiero neto (ingreso) presenta un valor de US\$ 2,634,613

• Las operaciones continuas de Maresa generaron una pérdida de US\$ 4,322,365

• La pérdida por operaciones discontinuas tienen un valor de US\$ 6,089,340

• Bajo esta contexto la pérdida del año de Maresa S.A. fue de US\$ 10,411,705

**COMPARACIÓN DE RESULTADOS  
U.S. Dólares**



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 2016 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,

**Ecom. Fernando J. Cruz  
COMISARIO PRINCIPAL**