

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

**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.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2017; requerido por disposiciones legales vigentes, el estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias. 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\$ 543,506 por precios de transferencia, el cual ha sido considerado por la Compañía en la determinación del impuesto a la renta del año 2017.

### **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 entrega para 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 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 2017 tiene un valor de US\$ 2.293,253 y representa el 7,30% del total de activos. En el año 2017 Maresa realizó inversiones temporales en una entidad Financiera Local; al cierre del ejercicio se mantiene un saldo de US\$ 74,068 equivalentes al 0,24% del activo total.
- El Exigible de la Compañía, se constituye de las cuentas por cobrar comerciales que tienen un saldo neto de US\$ 20.160,546; y representa el 64,19% del activo total.
- Constituido principalmente por los saldos con Compañías Relacionadas con un valor de US\$ 19.808,125; Maresa mantiene al cierre del ejercicio una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar por el valor de US\$ 108.473.
- Cuentas por Cobrar a Concesionarios tienen un saldo de US\$ 254,026 que significa el 0,83% del activo total; constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos cuyo vencimiento es entre 30 y 90 días.
- Cuentas por cobrar a empleados por la venta de vehículos con un saldo de US\$ 152,108; equivalente al 0,48% del total de activos.
- El Realizable de Maresa está representado por la cuenta inventados por un valor neto de US\$ 757,473; representa el 2,41% del total de activos, las cuentas más destacadas son: Insumos y Materiales US\$ 417,219; Materias primas y materiales US\$ 61,115; Repuestos, accesorios y dispositivos US\$ 279,045

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 9,03% del activo

total.

- Activo fijo depreciable, el saldo neto al 31 de diciembre del 2017 tiene un valor de US\$ 4.284,706 y significa el 13,64% del total de activos.

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar presentan un saldo de US\$ 83,381

### 5.2. PASIVOS.

El pasivo corriente está constituido por las siguientes cuentas principales:

- La cuenta Préstamos, tienen un saldo de US\$ 9.091,233; y representa el 76,31% 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%; así como de Compañías Relacionadas.
- Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar mantienen un saldo de US\$ 2.328,609 que representa el 19,54% del pasivo total. Está constituido por Cuentas por pagar Comerciales con un saldo de US\$ 362,432; de los cuales US\$ 225,154 pertenecen a Compañías Relacionadas, US\$ 135,460 a Proveedores locales, US\$ 1,818 a proveedores del exterior. Otras Cuentas por pagar tienen un saldo de US\$ 1.438,177; de este valor US\$ 700,002 corresponden a dividendos declarados a su accionista, US\$ 738,175 corresponden a Compañías Relacionadas.
- La cuenta Pasivos por Impuestos Corrientes tienen un saldo de US\$ 82,001; y representa el 0,69% del Pasivo Total.

### 5.3. PATRIMONIO

El capital social al 31 de diciembre de 2017 es de US\$ 9.721,096; la reserva legal presenta un valor de US\$ 102,671; reserva facultativa con un saldo de US\$ 331,945; otras reservas US\$ 9.700,000 y la cuenta de resultados (Déficit) con un valor de US\$ 359,969

### 5.4. INDICES FINANCIEROS

INDICES 2017	
Solvencia	2.91
Liquidez	2.70
Liquidez Inmediata	0.27
Propiedad	0.62
Endeudamiento	0.38

• 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 62% del activo total les pertenece a los socios o accionistas, mientras que el 38% les corresponde a los acreedores.

#### 6. OPERACIONES DEL PERIODO.

• Los ingresos por operaciones continuas de Maresa S.A. en el año 2017, por la venta de vehículos, repuestos, servicios de taller y servicios de asesoría obtuvieron un valor de US\$ 19,719,498.

• El costo de ventas representa el 97.11%; obteniéndose un rendimiento bruto de US\$ 569,048; correspondientes al 2.89% de las ventas.

• El valor de los gastos administrativos es de US\$ 831,845; que representan el 4.22% de los ingresos operacionales.

• Los gastos de venta son de US\$ 46,207 que equivalen al 0.23% del total ventas.

• Costos Financieros tienen un valor de US\$ 1,304,256

• Otros ingresos y gastos no operacionales presentan un saldo neto de US\$ 293,764

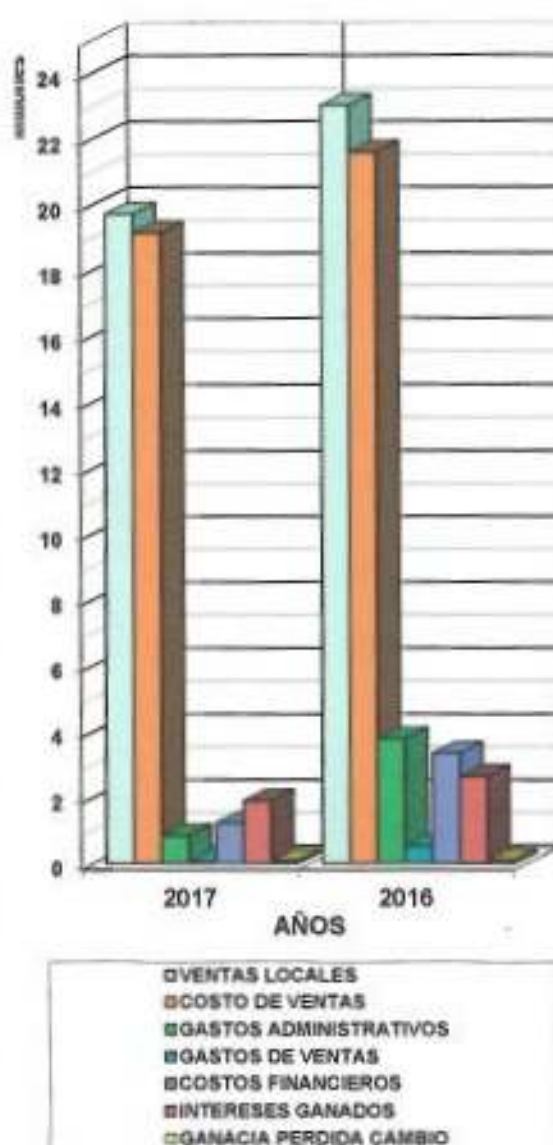
• El movimiento financiero neto (ingreso) presenta un valor de US\$ 1,898,699

• Las operaciones continuas de Maresa generaron una pérdida de US\$ 113,672

• La pérdida por operaciones discontinuas tienen un valor de US\$ 171,016

• Bajo este contexto la pérdida del año de Maresa S.A. fue de US\$ 284,688.

#### 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 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,



Econ. Fernando J. Cruz  
COMISARIO PRINCIPAL