

Santo Domingo, 11 de marzo de 2019.

Señores

**ACCIONISTAS DE ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A.**

Presente.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento a las funciones que se me asigna en calidad de COMISARIO de la compañía ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A. y de conformidad con las disposiciones en los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías, me permito informarles que he procedido a examinar cada una de las cuentas que conforman el Balance General de la compañía al 31 de diciembre del 2018; así como también, el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas y el Estado de Flujo de Efectivo.

**Antecedentes:**

Arias & Arias Comunicaciones S.A., fue constituida el 4 de noviembre del 2013, ante el Doctor Marco Polo Arellano Guerra, Notario Primero Interino del cantón Santo Domingo, aprobada mediante resolución N° SC.IJ.DJC.Q. 13.005601 de fecha 15 de noviembre del 2013 por la Dirección Jurídica de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Santo Domingo el 22 de Noviembre del 2013.

Adicionalmente, debido al objeto social de la compañía referente a la prestación de servicios de radiodifusión sonora y/o televisión abierta, estipulado en el Artículo tres, Clausula Tercera de la escritura de constitución, es indispensable también la aprobación del Consejo Nacional de Telecomunicaciones, CONATEL, por el cambio de titular de la concesión de persona natural a persona jurídica denominada ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A. de las frecuencias 90.9 MHz y televisión abierta canal 41 UHF, el mismo que fue aprobado según oficio N° 1234-S-CONATEL-2014 y 1250-S-CONATEL-2014 respectivamente, de fecha 5 de diciembre del 2014.

Por lo expuesto anteriormente, previo a la regularización en los términos y plazos previstos para la obtención del contrato modificatorio de la concesión de las frecuencias

90.9 MHz y televisión abierta canal 41 UHF, la compañía Arias & Arias Comunicaciones S.A. inicia sus actividades en el año 2015 hasta la presente fecha.

**Generalidades:**

Para dar cumplimiento a las funciones encomendadas, la compañía facilitó la información necesaria, por lo que me permito informar lo siguiente:

- a) La revisión de los Balances se desarrolló en base a pruebas selectivas, considerando las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, reflejando su veracidad, integridad y razonabilidad de las operaciones administrativas y financieras, en tal virtud, dan estricto cumplimiento de las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias.
- b) Fiel cumplimiento de las políticas y resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas, el Libro de Actas de Junta de Accionistas, Libro de Acciones y Accionistas, han sido llevados adecuadamente y se conservan de conformidad con las disposiciones legales, referentes al Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas de las Compañías de Responsabilidad Limitada, Anónimas, En Comandita por Acciones y de Economía Mixta, expedida por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCV-DNCDN-14-014 del 13 de octubre del 2014.
- c) Existe adecuado control y mantenimiento de los bienes que posee la compañía, garantizando su funcionamiento de forma eficiente.
- d) Respecto a la documentación societaria, se evidencia que sus nombramientos se encuentran vigentes y debidamente reconocidos en el registro mercantil; así como también, se cumple con lo dispuesto en el reglamento sobre las juntas generales de socios y accionistas de las compañías anónimas y la Ley de Compañías en los artículos 234 y 238.

## 1. Análisis sobre los Estados Financieros.

Se realiza un análisis comparativo de los años 2017 y 2018 para constatar su variación en cada una de las cuentas que componen los estados financieros.

### 1.1. Estado de Resultados

Refleja de manera detallada los ingresos, costos y gastos en los cuales incurrieron durante el ejercicio económico, determinando el resultado del ejercicio, siendo una información útil y confiable para la toma de decisiones.

1.1.1. **Ventas.**- rubros obtenidos por la prestación de servicios de radio y televisión, canalizados a través de las negociaciones con las agencias de publicidad.

Al término del año 2018, se observa en el análisis horizontal un decremento del 29,77% respecto al año 2017, dado principalmente por el nivel de incertidumbre en la reforma del Art. 70 de la Ley de Comunicación, en el cual eliminó en su momento el 10% para la distribución equitativa en la pauta publicitaria en los medios de comunicación de cobertura regional o local.

1.1.2. **Otros Ingresos.**- representa los ingresos obtenidos por intereses ganados en cuenta de ahorros de la compañía en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista, JEP.

1.1.3. **Costos de ventas servicios.**- refleja en el año 2018 un incremento de 25 puntos porcentuales respecto al año anterior, siendo los sueldos y beneficios sociales los rubros más representativos por efecto de afiliación bajo el código de trabajo al representante legal de la compañía, solicitado por el IESS dentro del proceso de Inspección N° UPACT-SD-383-2017 de fecha 12 de enero 2018.

Otro de los rubros significativos son las comisiones pagadas a Agencias por las campañas publicitarias de sus anunciantes, representando el 46.51% del total de Otros Costos.

- 1.1.4. **Margen Bruto en Ventas.**- por efecto de la disminución de las ventas en un 29.77% respecto del año anterior y el incremento del costo del servicio en un 51.16%, refleja una pérdida bruta en ventas de \$ 17.093,61 dólares al cierre del año 2018.
- 1.1.5. **Gastos de operación.**- de manera general los gastos disminuyeron en un 23.07% respecto al año 2017, en el cual los gastos administrativos reflejan una decremento del 54.29% respecto del año 2017.
- 1.1.6. **Resultado del Ejercicio.**- presenta una pérdida de 18.365,03 dólares por efectos del incremento de los costos asumidos durante el ejercicio, mencionado en el punto 1.1.3 y por el declive de las ventas especificadas en el punto 1.1.1.

## INFORME DEL COMISARIO

DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A.

### RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS

Del 1ro al 31 de Diciembre del 2018

	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Analisis Horizontal 2015-2016	Analisis Horizontal 2016-2017	Analisis Horizontal 2017-2018
<b>INGRESOS</b>											
Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%	21.778,22	100%	27.014,77	100%	35.985,91	100%	25.180,11	100%	24,07%	33,21%	-30,03%
OTROS INGRESOS											
Intereses ganados con instituciones financieras	65,24		252,12		286,88		108,19		240,62%	13,79%	-62,29%
<b>COSTOS DE VENTAS SERVICIOS</b>	<b>11.859,79</b>	<b>54,47%</b>	<b>22.112,80</b>	<b>81,85%</b>	<b>27.966,25</b>	<b>77,71%</b>	<b>42.273,72</b>	<b>162,89%</b>	<b>88,45%</b>	<b>26,47%</b>	<b>51,16%</b>
Sueldos y Beneficios sociales empleados	4.403,39		6.539,73		8.677,40		25.362,55		50,79%	30,60%	192,26%
Otros Costos	7.456,40		15.473,07		19.288,85		16.911,16		107,51%	24,66%	-12,33%
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA BRUTA</b>	<b>9.919,43</b>	<b>45,53%</b>	<b>4.901,97</b>	<b>18,15%</b>	<b>8.019,66</b>	<b>22,39%</b>	<b>-17.093,61</b>	<b>-67,89%</b>	<b>-50,55%</b>	<b>63,60%</b>	<b>-311,15%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>9.864,32</b>	<b>45,40%</b>	<b>4.822,17</b>	<b>18,22%</b>	<b>1.651,23</b>	<b>4,59%</b>	<b>1.210,27</b>	<b>5,04%</b>	<b>-50,10%</b>	<b>-66,45%</b>	<b>-23,07%</b>
Gastos de Ventas	595,80		2.018,43		1.121,15		512,47		238,76%	-100,00%	0,00%
Gastos Administrativos	675,49		1.765,55		17,64		15,21		161,34%	-36,49%	-54,29%
Gastos Financieros	13,24		22,59		512,43		742,59		70,62%	-21,91%	-13,76%
Otros Gastos de Operación	8.579,73		1.115,40		1,19		-67,00%		-54,08%	44,92%	-3,30%
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,19</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,15</b>	<b>0,00%</b>	<b>-100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<b>48,07</b>	<b>0,23%</b>	<b>-</b>	<b>20,20</b>	<b>-0,07%</b>	<b>6.367,24</b>	<b>17,49%</b>	<b>-18.365,03</b>	<b>-72,53%</b>	<b>-141,17%</b>	<b>31.620,99%</b>

## 1.2. Estado de Situación Financiera

Muestra la situación financiera de la empresa, su estructura se encuentra conformada por las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, en el cual refleja todas las operaciones de la compañía de manera confiable, coherente y comparable para la toma de decisiones.

En el análisis horizontal se puede observar el comportamiento de las cuentas del estado de situación financiera de un año a otro, mientras que, en el análisis vertical se compara en función del activo total.

ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Del 1ro al 31 de Diciembre del 2016

						Análisis Horizontal 2015-2016	Análisis Horizontal 2016-2017	Análisis Horizontal 2017-2018
	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017			
<b>ACTIVOS</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Efectivo y equivalente al efectivo	10.885,15	26,00%	16.700,23	25,70%	26.594,62	37,77%	33.490,66	26,96%
Cuentas por cobrar clientes locales	4.403,00	6,06%	8.975,22	13,81%	8.333,15	13,84%	1.905,82	3,76%
(i) provisión cuentas incobrables	12.561,25	17,30%	8.207,37	9,55%	17.072,06	24,25%	10.597,35	20,93%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	125,61	-0,17%	187,68	-0,29%	358,40	-0,51%	273,80	-0,54%
Credito tributario a favor del sujeto pasivo (iva)	659,14	0,91%	743,66	1,14%	94,00	0,05%	0,00%	12,82%
Credito tributario a favor del sujeto pasivo (renta)	1.179,37	1,52%	540,64	0,83%	988,71	1,40%	706,72	1,40%
Propiedades planta y equipo	53.739,50	74,00%	208,00	0,29%	48.288,04	74,30%	41.809,76	62,23%
(i) depreciación acumulada de activo fijo	-	-	6.372,21	-9,81%	-12.843,49	-18,28%	-19.464,37	-36,44%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	72.624,65	100,00%	64.986,27	100,00%	70.404,39	100,00%	50.639,54	100,00%

## INFORME DEL COMISARIO

DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS		10.259,97								
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS LOCALES		835,44								
POR BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS		5.791,47								
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		1.980,52								
CON EL IEES		1.498,51								
OTRAS PROVISIONES CORRIENTES		156,49								
IMPIUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		0,00%								
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO		9,18								
PASIVO NO CORRIENTE		7,36								
PRÉSTAMOS ACCIONISTAS		-								
TOTAL DEL PASIVO		61.532,15								
PATRIMONIO NETO		21.792,12								
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO		892,58								
RESERVAS		800,00								
RESULTADOS ACUMULADOS		3,25								
RESULTADO DEL EJERCICIO		29,28								
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		72.624,65								
		100,00%								
		64.906,27								
		100,00%								
		70.404,38								
		100,00%								
		50.639,54								
		100,00%								
		-10,52%								
		8.347								
		-28,07%								

En la comparación del año 2017-2018 del análisis horizontal, se observa una disminución del 49,42% del activo corriente, siendo relevantes el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar clientes y el crédito tributario IVA los rubros que disminuyeron en un 77,13%, 37,93% y 28,52% respectivamente.

En Propiedad planta y equipo no tuvo ninguna variación con respecto al año 2017.

Respecto a los pasivos, refleja de manera general una disminución del 2,14% respecto del año 2017, entre sus principales obligaciones de corto plazo que decrecieron significativamente son las obligaciones con la administración tributaria, provisiones corrientes y la participación trabajadores en un 198,70%, 70,56% y 100% respectivamente. Las de largo plazo no reflejan ninguna variación en la cuenta por préstamos a accionistas.

El patrimonio obtuvo una disminución del 364,83%, dado por la pérdida del ejercicio en el año 2018, con un decrecimiento en el resultado del ejercicio del 383,38% respecto del año 2017.

Desde el punto de vista del análisis vertical, se observa en el año 2018, la compañía concentra la mayor parte de su activo en el activo de Largo Plazo representado por Propiedad planta y equipo en un 73,44%.

En el pasivo se visualiza que las obligaciones en el corto plazo, representan el 14,52% del total del pasivo y patrimonio.

Entre sus principales obligaciones de largo plazo está dado por los préstamos accionistas representando el 111,81% en el año 2018 del total del pasivo y patrimonio.

Su estructura de capital está compuesto el 126,33% por fondos de terceros; sin embargo, es importante mencionar que el 111,81% corresponde al pasivo no corriente por préstamo del accionista mayoritario de la compañía y el 14,52% al pasivo corriente. La compañía durante los últimos 4 años no ha generado obligaciones a largo plazo con instituciones financieras. El Patrimonio refleja una disminución del 26,33% a finales del año 2018.

### 1.3. Estado de Evolución del Patrimonio.

En este estado se observa las variaciones de los diferentes elementos del patrimonio en el ejercicio económico, en el resultado del período se obtuvo una pérdida de 18.365,03 (dieciocho mil trescientos sesenta y cinco dólares con tres centavos) dólares. Adicionalmente, el capital y las reservas permanecieron invariables en el año 2018.

### 1.4. Estado del Flujo de Efectivo.

El principal objetivo del estado del flujo de efectivo es informar las fuentes y usos de los recursos de la empresa en el año 2018, en las actividades de operación, inversión y financiación.

**ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Del 1º Enero al 31 Diciembre del 2018**  
**Expresado en dólares USA**

<b>A. FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>6.888,36</b>
Utilidad /Pérdida Neta del Ejercicio	- 18.365,03
<b>Ingresos:</b>	<b>16.052,70</b>
Disminución de Cuentas por Cobrar	6.474,71
Gasto Depreciación	6.620,88
Incremento Beneficios Empleados	1.628,33
Incremento de Proveedores	824,61
Disminución IVA Crédito Tributario	281,99
Disminución Impuesto Renta Crédito Tributario	10,53
Disminución Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	34,00
Incremento Obligaciones con el IESS	177,65
<b>Egresos:</b>	<b>4.576,03</b>
Participación Trabajadores	- 955,09
Impuesto Renta por Pagar	- 1.190,67
Disminución Obligaciones Tributarias	- 667,62
Disminución Otras Provisiones Corrientes	- 1.678,05
Disminución Gasto Cuentas Incobrables	- 84,60
<b>B. FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos:</b>	<b>-</b>
<b>Egresos:</b>	<b>-</b>
<b>C. FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>461,03</b>
<b>Ingresos:</b>	<b>461,03</b>
Cuentas por pagar accionistas corto plazo	461,03
<b>Egresos:</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN EL PERÍODO</b>	<b>6.427,33</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO AL 31-DIC-2017</b>	<b>8.333,15</b>
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO AL 31-DIC-2018</b>	<b>1.905,82</b>

El flujo de efectivo por actividades de operación refleja sus ingresos principalmente, por la disminución de las cuentas por cobrar obtenida de la prestación de servicios publicitarios con agencias y del crédito tributario de IVA y Renta; así como también, por el incremento de los beneficios empleados por pagar, los proveedores y obligaciones con el IESS. Los pagos realizados tienen que ver con la disminución de las obligaciones tributarias, otras provisiones corrientes, gasto de cuentas incobrables, participación trabajadores e Impuesto a la Renta.

El flujo de efectivo por actividades de inversión durante el año 2018, no ha generado efectivo ni aplicación por la venta o compra de propiedades de planta y equipo o activos en inversión (acciones, bonos, pólizas a largo plazo).

En lo que respecta al flujo de efectivo por actividades de financiamiento, se observa que la compañía también ha obtenido como fuentes de ingresos, la contribución por parte del accionista minoritario, el cual se ve reflejado en el pasivo corriente, el incremento en la cuenta por pagar accionista.

## **2. Opinión sobre los Estados Financieros y su confiabilidad.**

Según el Art. 274 de la Ley de Compañías, en adición debo indicar:

Concluida la revisión de todas las operaciones de la compañía y como resultado del examen, expreso mi opinión que las transacciones registradas, los actos de los Administradores y los estados financieros se presentan razonablemente de conformidad con los Principios y Normas contables vigentes NIIF y NIC; así como también, su conservación y proceso técnico.

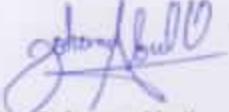
La empresa se encuentra al día en lo que respecta a las obligaciones tributarias y laborales.

## **3. Recomendación.**

Con la finalidad de que el patrimonio sea de interés para posibles inversionistas, es importante mejorar la estructura de las obligaciones a largo plazo, para afrontar nuevos retos de expansión y modernización de los equipos de radio y televisión.

Por lo expuesto, pongo a consideración de la Junta General de Accionistas, su aprobación respectiva de los estados financieros de la compañía, al 31 de diciembre del 2018.

Atentamente,



Mg. Johana Abril  
**COMISARIO**  
ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A.