Santo Domingo, 12 de febrero de 2020.

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 2019; 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 2018 y 2019 para constatar su variación en cada una de las cuentas que componen los estados financieros.
Una de las técnicas de evaluación e interpretación que se ha considerado para el análisis son las razones financieras, el análisis vertical y análisis horizontal.

En el análisis vertical, se determina la influencia de cada una de las cuentas del estado de resultados en relación de las ventas totales y del estado de situación financiera con relación a los activos totales.

En el análisis horizontal se compara las variaciones entre periodos de cada una de las cuentas de los estados financieros, a fin de determinar los aumentos o disminuciones significativas.

### 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 y contratación directa con el Consejo Nacional Electoral para elecciones seccionales 2019.
Al término del año 2019, se observa en el análisis horizontal un incremento del 76,91% respecto al año 2018, dado principalmente por los servicios publicitarios pautados en televisión en un 74,28%.

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 2019 un decremento del 14.96% respecto al año anterior, particularmente en los sueldos y

beneficios sociales, se observa una disminución del 24,40% en el análisis horizontal, dado por la desvinculación del representante legal de la nómina de empleados afiliados bajo el código de trabajo.

Otro de los rubros significativos, son las comisiones pagadas a Agencias por las campañas publicitarias de sus anunciantes, representando el 61.38% del total de Otros Costos.

En lo que respecta al análisis vertical del periodo 2019, se observa que el costo de venta del servicio representa el 80.90% del total de las ventas.

1.1.4. **Margen Bruto en Ventas.**- representa el porcentaje de utilidad bruta en ventas que tiene la compañía después de asumir los costos del servicio, de acuerdo al análisis vertical en el año 2019 representa el 19.10% del total de la ventas.

1.1.5. **Gastos de operación.**- de manera general en el análisis horizontal los gastos incrementaron en un 31.29% respecto al año 2018, ésta variación se refleja principalmente en los gastos administrativos en un 117.52% respecto del año 2018, debido a la generación de gastos por conceptos de honorarios profesionales cancelados al representante legal mediante factura durante el año 2019.

1.1.6. **Resultado del Ejercicio.**- en el año 2019 refleja una utilidad del ejercicio de 5.790,24 dólares, luego de deducirse la participación de trabajadores e impuestos.

En el año 2019 la gestión de la empresa ha sido evaluada en base al margen de utilidad neta, generando por cada dólar de venta 0.13 centavos de utilidad.

ARIAS & ARIAS COMUNICACIONES S.A.

**RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

| | Año 2017 | % | Año 2018 | % | Año 2019 | % | Análisis Horizontal 2017-2018 | Análisis Horizontal 2018-2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **INGRESOS** | **35.985,91** | **100%** | **25.180,11** | **100%** | **44.433,22** | **100%** | **-30,03%** | **76,46%** |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% | 35.699,03 | | 25.071,92 | | 44.354,45 | | -29,77% | 76,91% |
| **OTROS INGRESOS** | | | | | | | | |
| Intereses ganados con Instituciones Financieras | 286,88 | | 108,19 | | 78,77 | | -62,29% | -27,19% |
| **COSTOS DE VENTAS SERVICIOS** | **27.966,25** | **77,71%** | **42.273,72** | **167,89%** | **35.948,31** | **80,90%** | **51,16%** | **-14,96%** |
| Sueldos y Beneficios sociales empleados | 8.677,40 | | 25.362,56 | | 19.426,92 | | 192,28% | -23,40% |
| Otros Costos | 19.288,85 | | 16.911,16 | | 16.521,39 | | -12,33% | -2,30% |
| **UTILIDAD / PERDIDAD BRUTA** | **8.019,66** | **22,29%** | **- 17.093,61** | **-67,89%** | **8.484,91** | **19,10%** | **-313,15%** | |
| **GASTOS DE OPERACIÓN** | **1.651,23** | **4,59%** | **1.270,27** | **5,04%** | **1.672,86** | **3,76%** | **-23,07%** | **31,69%** |
| Gastos de Ventas | - | | - | | | | 0,00% | |
| Gastos Administrativos | 1.121,16 | | 512,47 | | 1.114,72 | | -54,29% | 117,52% |
| Gastos Financieros | 17,64 | | 15,21 | | 5,78 | | -13,78% | -62,00% |
| Otros Gastos de Operación | 512,43 | | 742,59 | | 552,36 | | 44,92% | -25,62% |
| **GASTOS NO OPERACIONALES** | **1,19** | **0,00%** | **1,15** | **0,00%** | **-** | **0,00%** | **-3,36%** | **-100,00%** |
| **UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL** | **6.367,24** | **17,69%** | **- 18.365,03** | **-72,93%** | **6.812,05** | **15,33%** | **-388,43%** | |
| 15% Participación trabajadores | 955,09 | | - | | 1.021,81 | | | |
| **UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS** | **5.412,15** | | **-** | | **5.790,24** | | | |
| Impuesto a la renta | 723,77 | | - | | - | | | |
| **UTILIDAD DEL EJERCICIO** | **4.688,38** | | **-** | | **5.790,24** | | | |

## 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 COMPARATIVO**

| | Año 2017 | Análisis Vertical 2017 | Año 2018 | Análisis Vertical 2018 | Año 2019 | Análisis Vertical 2019 | Análisis Horizontal 2017-2018 | Análisis Horizontal 2018-2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | | | | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | **26.594,62** | **37,77%** | **13.450,66** | **26,56%** | **23.307,99** | **43,26%** | **-49,42%** | **73,29%** |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO | 8.333,15 | 11,84% | 1.905,82 | 3,76% | 4.147,57 | 7,70% | **-77,13%** | 117,63% |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES LOCALES | 17.072,06 | 24,25% | 10.597,35 | 20,93% | 17.294,00 | 32,10% | **-37,93%** | 63,19% |
| (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | - 358,40 | -0,51% | - 273,80 | -0,54% | - 273,80 | -0,51% | **-23,60%** | 0,00% |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES | 34,00 | 0,05% | - | 0,00% | 236,23 | 0,44% | **-100,00%** | |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA) | 988,71 | 1,40% | 706,72 | 1,40% | 922,88 | 1,71% | **-28,52%** | 30,59% |
| CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA) | 525,10 | 0,75% | 514,57 | 1,02% | 981,11 | 1,82% | **-2,01%** | 90,67% |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | **43.809,76** | **62,23%** | **37.188,88** | **73,44%** | **30.568,00** | **56,74%** | **-15,11%** | **-17,80%** |
| PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | 56.653,25 | 80,47% | 56.653,25 | 111,88% | 56.653,25 | 105,15% | **0,00%** | 0,00% |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO FIJO | - 12.843,49 | -18,24% | - 19.464,37 | -38,44% | - 26.085,25 | -48,42% | **51,55%** | **34,02%** |
| **TOTAL ACTIVO** | **70.404,38** | **100,00%** | **50.639,54** | **100,00%** | **53.875,99** | **100,00%** | **-28,07%** | **6,39%** |

| | Año 2017 | Análisis Vertical 2017 | Año 2018 | Análisis Vertical 2018 | Año 2019 | Análisis Vertical 2019 | Análisis Horizontal 2017-2018 | Análisis Horizontal 2018-2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **PASIVO** | | | | | | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | **8.750,44** | **12,43%** | **7.350,63** | **14,52%** | **7.295,62** | **13,54%** | **-16,00%** | **-0,75%** |
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS | 2.489,61 | 3,54% | 3.314,22 | 6,54% | 948,28 | 1,76% | 33,12% | -71,39% |
| CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS LOCALES | 75,90 | 0,11% | 536,93 | 1,06% | - | 0,00% | 607,42% | -100,00% |
| POR BENEFICIOS DE LEY EMPLEADOS | 819,52 | 1,16% | 2.447,85 | 4,83% | 3.295,63 | 6,12% | 198,69% | 34,63% |
| CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | 676,41 | 0,96% | 8,79 | 0,02% | 1.156,33 | 2,15% | -98,70% | 13055,06% |
| CON EL IESS | 165,19 | 0,23% | 342,84 | 0,68% | 173,57 | 0,32% | 107,54% | -49,37% |
| OTRAS PROVISIONES CORRIENTES | 2.378,05 | 3,38% | 700,00 | 1,38% | 700,00 | 1,30% | -70,56% | 0,00% |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 1.190,67 | 1,69% | - | 0,00% | - | 0,00% | -100,00% | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | 955,09 | 1,36% | - | 0,00% | 1.021,81 | 1,90% | -100,00% | |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | **56.620,13** | **80,42%** | **56.620,13** | **111,81%** | **54.121,35** | **100,46%** | **0,00%** | **-4,41%** |
| PRÉSTAMOS ACCIONISTAS | 56.620,13 | 80,42% | 56.620,13 | 111,81% | 54.121,35 | 100,46% | 0,00% | -4,41% |
| **TOTAL DEL PASIVO** | **65.370,57** | **92,85%** | **63.970,76** | **126,33%** | **61.416,97** | **114,00%** | **-2,14%** | **-3,99%** |
| **PATRIMONIO NETO** | **5.033,81** | **7,15%** | **- 13.331,22** | **-26,33%** | **- 7.540,98** | **-14,00%** | **-364,83%** | **-43,43%** |
| CAPITAL SUSCRITO Y/ O ASIGNADO | 800,00 | 1,14% | 800,00 | 1,58% | 800,00 | 1,48% | 0,00% | 0,00% |
| RESERVAS | 425,40 | 0,60% | 425,40 | 0,84% | 425,40 | 0,79% | 0,00% | 0,00% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 9,08 | 0,01% | 3.808,41 | 7,52% | - 14.556,62 | -27,02% | 41842,84% | -482,22% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 3.799,33 | 5,40% | - 18.365,03 | -36,27% | 5.790,24 | 10,75% | -383,38% | -131,53% |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | **70.404,38** | **100,00%** | **50.639,54** | **100,00%** | **53.875,99** | **100,00%** | **-28,07%** | **6,39%** |

En la comparación del año 2018-2019 del análisis horizontal, se observa un incremento del 73,29% del activo corriente, siendo relevantes el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar clientes y el crédito tributario de Renta, los rubros aumentaron en un 117,63%, 63,19% y 90,67% respectivamente. En Propiedad planta y equipo durante el año 2019 no tuvo ninguna variación respecto al año 2018.

Respecto a los pasivos corrientes, refleja de manera general una disminución del 0,75% respecto del año 2018, entre sus principales obligaciones de corto plazo que decrecieron significativamente son los pagos a proveedores de bienes y las obligaciones con IESS en un 71,39% y 49.37% respectivamente. Los pasivos a largo plazo reflejan decrecimiento del 4,41% en la cuenta préstamos recibidos por accionistas.

En el patrimonio, la cuenta de pérdidas acumuladas de años anteriores refleja una disminución del 20.74%, debido a que en Junta Extraordinaria los Accionistas por unanimidad decidieron compensar parte de la pérdida acumulada con la utilidad acumulada de años anteriores que no fue distribuida. En lo que respecta al capital social y la reserva legal no refleja ninguna variación.

Desde el punto de vista del análisis vertical, se observa en el año 2019, la compañía concentra la mayor parte de su activo en el activo de Largo Plazo representado por Propiedad planta y equipo en un 56,74%.

En el pasivo se visualiza que las obligaciones en el corto plazo, representan el 13,54% del total del pasivo y patrimonio.

Entre sus principales obligaciones de largo plazo está dado por los prestamos accionistas representando el 100,46% en el año 2019 del total del pasivo y patrimonio.

Su estructura de capital está compuesto el 114% por fondos de terceros; sin embargo, es importante mencionar que el 100,46% corresponde al pasivo no corriente por préstamo del accionista mayoritario de la compañía y el 13,54% al pasivo corriente. La compañía durante los últimos 4 años no ha generado

obligaciones a largo plazo con instituciones financieras. El Patrimonio en el análisis vertical representa el -14% del total del pasivo y patrimonio.

## 1.3. Estado de Evolución del Patrimonio.

En este estado se observa las variaciones de los diferentes elementos del patrimonio en un ejercicio económico. El resultado del período 2019 se obtuvo una ganancia de 5.790,24 (cinco mil setecientos noventa dólares con veinte y cuatro centavos) dólares. Adicionalmente, el capital y las reservas permanecieron invariables en el año 2019.

## 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 2019, 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 2019
Expresado en dólares USA

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **A.** | **FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:** | | | **4.740,53** |
| | **Resultado del Ejercicio** | | | **6.812,05** |
| | **Partidas distintas de Efectivo** | | | **6.620,88** |
| | Gasto Depreciación | 6.620,88 | | |
| | **Cambios en Cuentas de Activos y Pasivos** | | **-** | **8.692,40** |
| | Incremento de Cuentas por Cobrar | - 6.696,65 | | |
| | Incremento Otras Cuentas y Documentos por Cobrar | - 236,23 | | |
| | Incremento IVA Crédito Tributario | - 216,16 | | |
| | Incremento Impuesto Renta Crédito Tributario | - 466,54 | | |
| | Incremento Beneficios Empleados | 847,78 | | |
| | Incremento Obligaciones Tributarias | 1.147,54 | | |
| | Disminución de Proveedores | - 2.365,94 | | |
| | Disminución cuentas por pagar accionistas C/P | - 536,93 | | |
| | Disminución Obligaciones con el IESS | - 169,27 | | |
| **B.** | **FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION** | | | |
| **C.** | **FLUJO NETO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | **-** | **2.498,78** |
| | **Ingresos:** | | | |
| | **Egresos:** | - 2.498,78 | | |
| | Pago a accionistas Largo Plazo | -2.498,78 | | |

| | |
|---|---|
| **FLUJO NETO DE EFECTIVO EN EL PERIODO** | **2.241,75** |
| **SALDO INICIAL DE EFECTIVO AL 31-DIC-2018** | **1.905,82** |
| **SALDO FINAL DEL EFECTIVO AL 31-DIC-2019** | **4.147,57** |

El flujo de efectivo por actividades de operación refleja los cambios en las cuentas de activos y pasivos, de las actividades principales y ordinarias de la compañía, relacionadas con el capital de trabajo y los ingresos. Las aplicaciones de estas cuentas del balance, está dado principalmente por el incremento de las cuentas por cobrar, puesto que, sus ventas también incrementaron en un 76.46% respecto del año anterior. Sus obligaciones en el corto plazo también fueron cubiertas por la compañía, se observa disminución de la cuenta de proveedores de bienes y servicios, de las obligaciones con el IESS y otras cuentas por pagar accionistas de corto plazo.

Las fuentes están dadas por el incremento de las cuentas del pasivo de beneficios empleados y de las obligaciones tributarias.

El flujo de efectivo por actividades de inversión durante el año 2019, 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 un egreso por pago a accionistas a largo plazo, lo cual se ve reflejado en el pasivo no corriente, en una disminución del 4.41%.

## 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; 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 2019.

Atentamente,

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