# ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 11 de marzo de 2016

**Señores**
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**
**AXESAT ECUADOR S.A.**
**Ciudad**

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario con respecto a la información del ejercicio económico del año 2015

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de AXESAT ECUADOR S.A., y *conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.*

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

**AXESAT ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014**

| ACTIVO | 2015 | 2014 | variación |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 72.200 | 86.530 | -17% |
| Cuentas por cobrar clientes | 528.261 | - | |
| Inventarios | 6.614 | - | |
| Otras cuentas por cobrar | 7.400 | 2.400 | 208% |
| Gastos pagados por anticipado | 684 | - | |
| Activos por impuestos corrientes | 173.860 | 1.631 | 10561% |
| Total Activos Corrientes | 789.019 | 90.561 | 771% |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Propiedades y equipos neto | 52.226 | 2.328 | 2143% |
| Activos Intangibles | 1.157.863 | | |
| Total Activos No Corrientes | 1.210.089 | 2.328 | 51882% |
| **TOTAL** | **1.999.108** | **92.889** | 2052% |
| **PASIVOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Cuentas y Documentos por pagar a proveedores corrientes | 421.311 | 3.248 | 12870% |
| Impuestos por pagar | 46.432 | 58 | 79734% |
| Beneficios de empleados | 21.529 | 1.747 | 1132% |
| Obligaciones con el Iess | 3.419 | 2.743 | 25% |
| Provisiones | 18.740 | - | |
| Total Pasivos corrientes | 511.432 | 7.796 | 6460% |
| **PASIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Préstamos de Accionistas o Socios | 1.325.000 | 100.000 | 1225% |
| Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes | 68.230 | - | |
| Total Pasivos no corrientes | 1.393.230 | 100.000 | 1293% |
| **TOTAL PASIVOS** | **1.904.661** | **107.796** | 1667% |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital Social | 112.500 | 12.500 | 800% |
| Resultados acumulados | (27.408) | - | |
| Resultado del Período | 9.355 | (27.408) | -134% |
| Total Patrimonio | 94.447 | (14.908) | -734% |
| **PASIVO Y PATRIMONIO** | **1.999.108** | **92.889** | 2052% |

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

AXESAT ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014

| | 2015 | % | 2014 | % | inc |
|---|---|---|---|---|---|
| **INGRESOS** | | | | | |
| Ingresos por ventas | 1.900.479 | | - | | |
| Costo de Ventas | (1.123.368) | 59% | - | 0% | |
| **MARGEN BRUTO** | 777.111 | 41% | - | 0% | |
| Gastos de Administración y ventas | (776.220) | 41% | (27.535) | 0% | 2719% |
| Otros ingresos | 9.123 | | 128 | | 7040% |
| Otros egresos | | | | | |
| **Total** | (767.097) | | (27.407) | | 2699% |
| **UTILIDAD OPERACIONAL** | 10.014 | 0,53% | (27.407) | 0% | -137% |
| Costos financieros | (659) | | | | |
| Ingresos Financieros | | | | | |
| Costos financieros neto | (659) | | - | | |
| (Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta | 9.355 | 0,49% | (27.407) | 0% | -134% |
| Impuesto a la renta neto | | | | | |
| **UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO** | **9.355** | **0,49%** | **(27.407)** | 0% | -134% |

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

## 1. *ANALISIS FINANCIERO.-*

**VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL**

| | 2015 | 2014 | % |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS | 1.999.108 | 92.889 | 2052% |
| PASIVOS | 1.904.661 | 107.796 | 1667% |
| PATRIMONIO | 94.447 | -14.908 | -734% |
| CAPITAL | 112.500 | 12.500 | 800% |
| RESULTADOS | 9.355 | (27.408) | -134% |
| VPP | 0,84 | (1,19) | -170% |

- Durante el ejercicio 2015 la empresa inicia su operación comercial por lo que el Activo se ve incrementado considerablemente, una de las cuentas principales es la del Activo Intangible que corresponde a una negociación con la Compañía NEW ACCESS en la que se adquiere $ 1.175.000 por cesión de derechos clientes, licencias y Software.

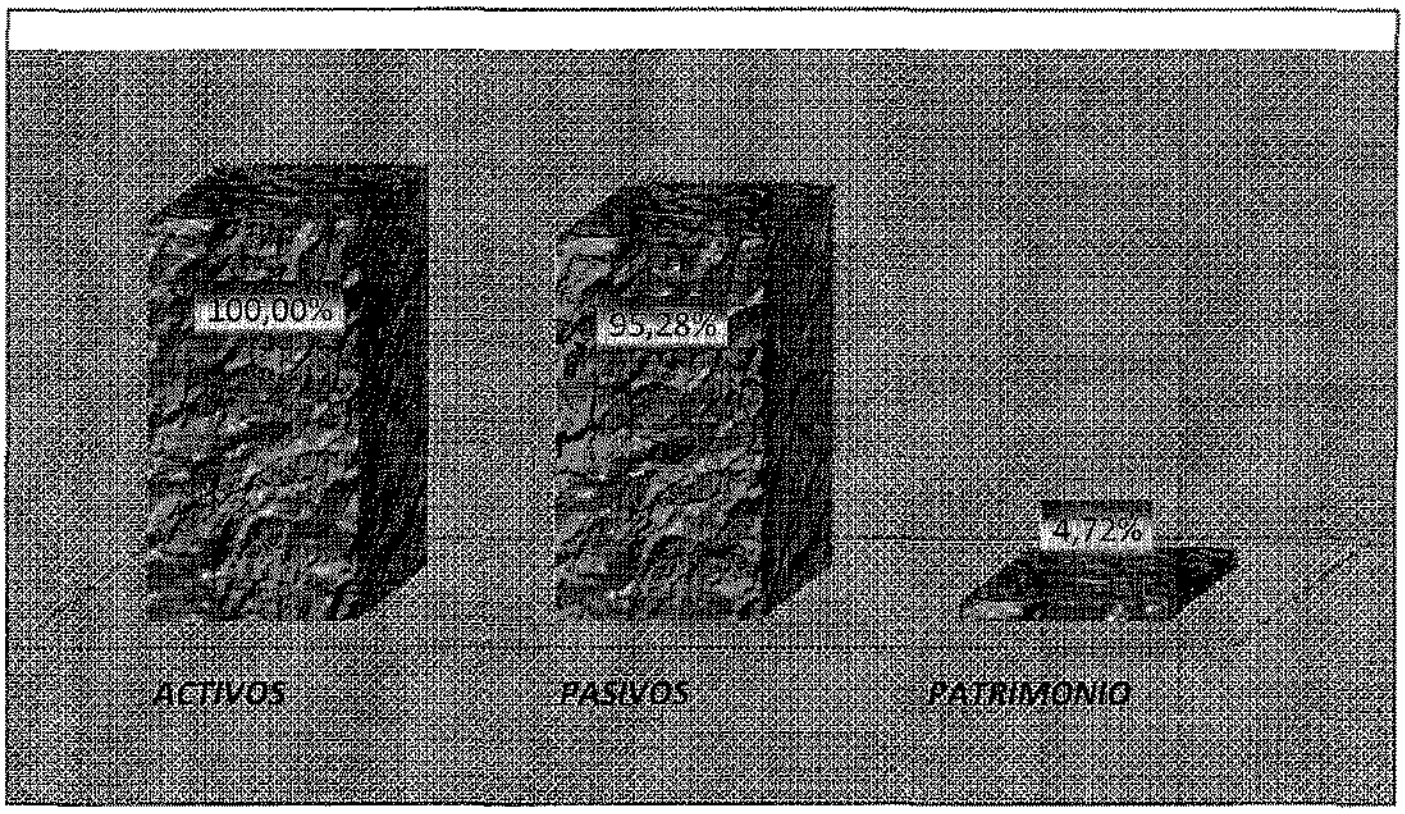
- Como resultado de iniciar operaciones comerciales la empresa también adquiere obligaciones con terceros, en este caso el rubro más importante es la deuda con relacionados $ 1.325.000

- El patrimonio durante el 2015 presenta un incremento por el Aumento de capital en $ 100.000 y adicionalmente por la suma del resultado positivo del período.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA | | |
|---|---|---|
| | 2015 | % |
| ACTIVOS | 1.999.108 | 100,00% |
| PASIVOS | 1.904.661 | 95,28% |
| PATRIMONIO | 94.447 | 4,72% |

# ASERTENCO CÍA. LTDA.




- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 95,28 % está financiado por terceros y el 4,72% por los Accionistas, en este caso específico el pasivo con terceros está relacionado directamente con los Accionistas.

**RATIOS FINANCIEROS**:

| RATIOS | | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| APALANCAMIENTO | | | |
| | | | |
| ENDEUDAMIENTO | PT/AT | 0,95 | 1,16 |
| | | | |
| SOLVENCIA | PT/PAT | 20,17 | -7,23 |

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 95% del activo.

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 20,17 veces.

| LIQUIDEZ | | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| CAPITAL DE TRABAJO | AC-PC | 277.588 | 82.764 |
| LIQUIDEZ | AC/PC | 1,54 | 11,62 |
| PRUEBA ACIDA | AC-INV/PC | 1,53 | 11,62 |

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes en el 2015 se dispone de $ 277.588 para cubrir su capital de trabajo,

- El índice de liquidez de la compañía es de 1,54 es decir que por cada $1.00 de deuda se dispone de $1.54 para pagar.

- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.53 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

| ACTIVIDAD | | 2015 | 2014 | |
|---|---|---|---|---|
| Rotación de inventarios | Inventario / Costo Venta *(# días) | 2,12 | | DIAS |
| Período medio de cobro | Cuentas por cobrar /Ventas* (# días) | 100,07 | | DIAS |
| Rotación de activo total | Ventas / Activo Total | 0,95 | - | usd |
| Rotación del activo fijo | Ventas / Activo Fijo Neto | 36,39 | - | usd |

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

| RENTABILIDAD | | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Margen de rentabilidad | UTILIDAD NETA/VTAS | 0,49% | 0,00% |
| Rentabilidad sobre patrimonio | UTILIDAD NETA/PAT | 9,91% | 0,00% |
| ROI | UTILIDAD/AT | 0,47% | 0,00% |
| Margen operativo | UTILIDAD OP/VENTAS | 0,53% | 0,00% |

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

## 2. *INFORME .-*

*Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de* AXESAT ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de Diciembre de 2014 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de S.A. al 31 de diciembre del 2015 y los resultados del período están de acuerdo a las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**ASERTENCO CÍA. LTDA.**
**COMISARIO**