ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 16 de marzo de 2017

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 2016

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

Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366
www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

AXESAT ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

ACTIVO	2016	2015	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	20.118	72.200	-72%
Cuentas por cobrar clientes	332.949	494.801	-33%
Inventarios	6.494	6.614	-2%
Otras cuentas por cobrar	14.274	7.400	93%
Trabajos en Proceso	54.404	33.460	63%
Gastos pagados por anticipado	252.729	684	36845%
Activos por impuestos	447.618	173.860	157%
Total Activos Corrientes	1.128.586	789.019	43%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	518.031	52.226	892%
Activos Intangibles	1.102.456	1.157.863	-5%
Total Activos No Corrientes	1.620.487	1.210.089	34%
TOTAL	**2.749.073**	**1.999.109**	38%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por pagar a proveedores corrientes	385.837	421.311	-8%
Costos y Gastos por pagar	283.822	128.644	121%
Otras cuentas por pagar	47.624	24.948	91%
Total Pasivos corrientes	717.283	574.903	25%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	2.048.500	1.325.000	55%
Otras obligaciones con Terceros	10.152	4.758	113%
Total Pasivos no corrientes	2.058.652	1.329.758	55%
TOTAL PASIVOS	**2.775.935**	**1.904.661**	46%
PATRIMONIO			
Capital Social	112.500	112.500	0%
Resultados acumulados	(18.053)	(27.408)	-34%
Resultado del Periodo	(121.309)	9.355	-1397%
Total Patrimonio	(26.862)	94.447	-128%
PASIVO Y PATRIMONIO	**2.749.073**	**1.999.109**	38%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

AXESAT ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

	2016	%	2015	%	inc
INGRESOS					
Ingresos por ventas	2.093.172		1.900.679		
Costo de Ventas	(1.197.752)	57%	(1.123.368)	59%	
MARGEN BRUTO	895.420	43%	777.311	41%	
GASTOS DE OPERACIÓN					
Gastos de ventas	(297.454)	14%	(218.004)	11%	36%
Gastos de administración	(409.012)	20%	(432.342)	23%	-5%
Gastos Financieros	(136.320)	7%	(70.708)	4%	
Total	(842.786)	40%	(721.054)	38%	17%
UTILIDAD OPERACIONAL	52.634	2,51%	56.257	2,96%	-6%
Otros ingresos (gastos) neto	(173.943)		(46.904)		
Ingresos Financieros					
Costos financieros neto	(173.943)		(46.904)		
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	(121.309)	-5,80%	9.353	0,49%	-1397%
Impuesto a la renta neto					
UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	**(121.309)**	**-5,80%**	**9.353**	0,49%	-1397%

Av. Diego de Almagro N30-118 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366
www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. *ANALISIS FINANCIERO. -*

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2016	2015	%
ACTIVOS	2.749.073	1.999.109	38%
PASIVOS	2.775.935	1.904.661	46%
PATRIMONIO	-26.862	94.447	-128%
CAPITAL	112.500	112.500	0%
RESULTADOS	(121.309)	9.355	-1397%
VPP	(0,24)	0,84	-128%

ACTIVOS

- Durante el ejercicio 2016 los activos presentan un incremento del 38% comparando con los valores del período 2015, esto se debe a varias transacciones:
- Adquisición de Activos Fijos (Equipos de Telecomunicación) por un importe de $530.000
- Aumento de la cuenta Gastos pagados por anticipado por el incurrimiento en costos por el contrato con la empresa CLARO, necesarios para prestar el servicio durante tres años.
- Incremento de la cuenta de Impuestos corrientes y diferidos.

PASIVOS

- Los pasivos tienen un incremento global del 46% debido al aumento de la deuda por pagar al exterior con AXESAT S.A.

PATRIMONIO

- El patrimonio durante el 2016 presenta un decremento del 128% debido a los resultados negativos acumulados incluyendo los del ejercicio 2016, esto ocasiona que la empresa esté en CAUSAL DE DISOLUCIÓN, ya que las pérdidas superan el 50% del Capital más las Reservas, esta situación requiere que los Accionistas realicen un Aumento de Capital urgente por un monto de al menos $ 167.000 como se detalla en el siguiente análisis.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

PATRIMONIO		ESCENARIO ACTUAL	AUMENTO DE CAPITAL	ESCENARIO OPTIMO
CAPITAL EMITIDO		112.500,00	**166.224,00**	278.724,00
GANANCIAS ACUMULADAS		(18.053,00)		(18.053,00)
RESULTADO EJERCICIO		(121.309,00)		(121.309,00)
TOTAL PATRIMONIO		**(26.862,00)**		**139.362,00**
PRUEBA DE CAUSAL DISOLUCION				
50% CAPITAL		56.250,00		139.362,00
RESERVAS		-		-
TOTAL PARA CALCULO		**56.250,00**		**139.362,00**
PERDIDAS		(139.362,00)		(139.362,00)
DIFERENCIA		(83.112,00)		-
MULTIPLICAR X 2 PARA DEFINIR EL CAPITAL A INCREMENTAR		(166.224,00)		

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2016	%
ACTIVOS	2.749.073	100,00%
PASIVOS	2.775.935	100,98%
PATRIMONIO	-26.862	-0,98%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 100,98% está financiado por terceros ya que el Patrimonio está en negativo -26.862, que corresponde al -0,98%

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2016	2015
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	1,01	0,95
SOLVENCIA	PT/PAT	103,34	20,17

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 100% del activo e inclusive el Patrimonio 0,98%

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 103.34 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2016	2015
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	411.303	214.116
LIQUIDEZ	AC/PC	1,57	1,37
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,56	1,36

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes en el 2016 se dispone de $ 411.303 para cubrir su capital de trabajo,

- El índice de liquidez de la compañía es de 1,57 es decir que por cada $1.00 de deuda se dispone de $1.57 para pagar.

- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 1.56 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ACTIVIDAD		2016	2015	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	1,95	2,12	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas*(#días)	57,26	93,72	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,76	0,95	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	4,04	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.

RENTABILIDAD		2016	2015
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-5,80%	0,49%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT		9,90%
ROI	UTILIDAD/AT	-4,41%	0,47%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	2,51%	2,96%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

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

Para el ejercicio 2016 los índices de rentabilidad son negativos ya que el resultado fue pérdida por el importe de $ 121.309

2. ***INFORME .-***

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de AXESAT ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2016 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 2015 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.

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.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de S.A. al 31 de diciembre del 2016 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