

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 10 de junio de 2020

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 2019

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 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	2018	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	226.518	93.964	141%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.181.443	989.688	19%
Inventarios	28.665	41.604	-31%
Activos por impuestos corrientes	280.813	303.621	-8%
Otros Activos	12.499	3.187	292%
Total Activos Corrientes	<u>1.729.938</u>	<u>1.432.064</u>	21%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos Fijos	889.190	965.858	-8%
Activos por impuestos diferidos	2.373	1.505	58%
Activos Intangibles	972.098	1.059.527	-8%
Activo por Derecho de Uso	75.455	26.231	188%
Otros Activos	<u>5.400</u>	<u>5.400</u>	0%
Total Activos No Corrientes	<u>1.944.516</u>	<u>2.058.521</u>	-6%
TOTAL	<u>3.674.454</u>	<u>3.490.585</u>	5%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.174.195	1.159.148	1%
Otros pasivos financieros	430.301	691.805	-38%
Pasivos por impuestos corrientes	286.995	268.765	7%
Obligaciones acumuladas	96.920	55.560	74%
Obligaciones Financieras	91.021	21.900	316%
Pasivo por arrendamiento	<u>37.128</u>	<u>26.231</u>	42%
Total Pasivos corrientes	<u>2.116.560</u>	<u>2.223.409</u>	-5%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por arrendamiento	39.895		
Otros pasivos financieros	910.238	857.459	6%
Obligaciones por beneficios definidos	<u>18.701</u>	<u>17.597</u>	6%
Total Pasivos no corrientes	<u>968.834</u>	<u>875.056</u>	11%
TOTAL PASIVOS	<u>3.085.394</u>	<u>3.098.465</u>	0%
PATRIMONIO			
Capital Social	278.724	278.724	0%
Reserva Legal	22.158	12.425	78%
Resultados acumulados	5.978	3.642	64%
Utilidad del ejercicio	<u>282.200</u>	<u>97.329</u>	190%
Total Patrimonio	<u>589.060</u>	<u>392.120</u>	50%
PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3.674.454</u>	<u>3.490.585</u>	5%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

AXESAT ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

	2019	%	2018	%	inc
INGRESOS					
Ingresos	5.724.578		5.938.368		-4%
Costo de Ventas	(3.504.092)	61%	(3.936.932)	66%	-11%
MARGEN BRUTO	2.220.486	39%	2.001.436	34%	11%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Gastos Administrativos	(1.015.459)	18%	(1.033.648)	17%	-2%
Gastos de Ventas	(291.455)	5%	(301.423)	5%	-3%
EBITDA Utilidad antes de intereses, impuestos					
depreciaciones y amortizaciones	913.572	16%	666.365	11%	37%
Depreciaciones y Amortizaciones	(269.711)	5%	(190.777)	3%	41%
UTILIDAD OPERACIONAL	643.861	11,25%	475.588	8,01%	35%
Gastos financieros	(108.875)		(128.422)		-15%
Otros ingresos (gastos) neto	(65.888)		(110.354)		-40%
Costos financieros neto	(174.763)		(238.776)		-27%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	469.098	8,19%	236.812	3,99%	98%
Impuesto a la renta corriente	(187.766)		(115.540)		63%
impuesto a la renta diferido	868,00		(23.943,00)		-104%
UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	282.200	4,93%	97.329	1,64%	190%
Otros resultados integrales:					
Partida que no se reclasificará posteriormente					
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	2.335		7.825		-70%
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	284.535		105.154		171%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2019	2018	%
ACTIVOS	3.674.454	3.490.585	5%
PASIVOS	3.085.394	3.098.465	-0,42%
PATRIMONIO	589.060	392.120	50%
CAPITAL	278.724	278.724	0%
RESULTADOS	288.178	100.971	185%
VPP	2,11	1,41	50%

ACTIVOS

- Durante el ejercicio 2019 los activos presentan un incremento del 5% comparando con los valores del período 2018

PASIVOS

- Los pasivos tienen un decremento ligero de -0.42%

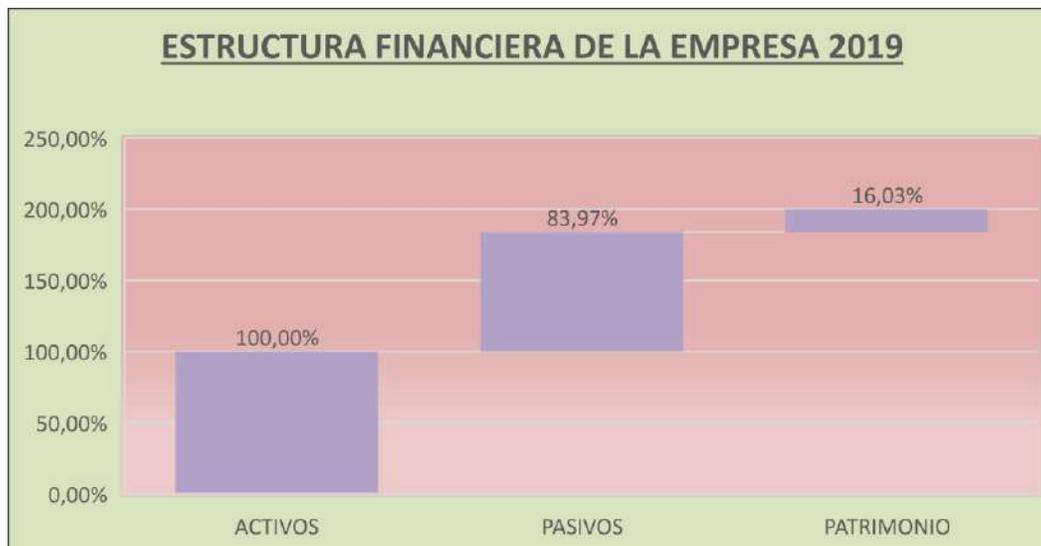
PATRIMONIO

- El patrimonio durante el 2019 presenta un incremento del 50%, dentro de las cuentas patrimoniales la cuenta de RESULTADOS ACUMULADOS presenta un aumento de 64% y el Resultado del Período se ha incrementado en 190%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	3.674.454	100,00%
PASIVOS	3.085.394	83,97%
PATRIMONIO	589.060	16,03%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 83.97% está financiado por deuda ajena y el 16.03% con recursos propios.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,84	0,89
SOLVENCIA	PT/PAT	5,24	7,90

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 84% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 5.24 veces.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-386.622	-791.345
LIQUIDEZ	AC/PC	0,82	0,64
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,80	0,63

- Con esta ratio podemos observar que el CAPITAL DE TRABAJO se presenta en negativo, es decir que la empresa no dispone de liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones corrientes.
- El índice de liquidez de la compañía es de 0.82 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$0.82 para pagar.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.80 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	2,94	3,80	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	48,21	52,52	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,56	1,70	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	6,44	6,15	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		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	4,93%	1,64%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	29,13%	11,12%
ROI	UTILIDAD/AT	12,77%	6,78%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	11,25%	8,01%

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 2019 la rentabilidad neta de la empresa es del 4.93%, el EBITDA es del 16%

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de AXESAT ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2019 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 de Accionistas, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 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.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de AXESAT ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2019 y los resultados del período están de acuerdo con las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de AXESAT ECUADOR S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO