

Quito, 26 de junio de 2020

INFORME DE COMISARIO

“WAYRAENERGY S.A.”

I. ANÁLISIS GLOBAL

Para el año 2019, los efectos en el flujo real de la economía por la paralización ocurrida en el país entre el 3 y el 14 de octubre del presente año, cuyas pérdidas se estiman en USD 701,6 millones y los daños en USD 120,1 millones; significaron un impacto negativo de 0,13% en la previsión del PIB a precios constantes.

De igual manera durante el 2019 la economía ecuatoriana refleja en sus indicadores macroeconómicos los resultados del ajuste fiscal realizado por el Gobierno Nacional, para recuperar la senda del crecimiento económico en los siguientes años y con miras a contar con un sector externo y fiscal sostenibles en el mediano y largo plazo. Es así, que el Gasto del Gobierno presentará una variación de -2,3% en 2019 frente a 2018, que se explica principalmente por el recorte en el gasto corriente asociado al Decreto Presidencial de Normas de Optimización y Austeridad del Gasto Público, que a su vez busca lograr una correcta y eficiente ejecución del recurso público para la conducción sostenible, responsable y transparente de las finanzas.

Respecto a la demanda final, las exportaciones muestran un crecimiento positivo y significativo de 4,7% en 2019 comparado con 2018. Se espera un mayor dinamismo para productos tales como: petróleo crudo (6,9%), banano (2,2%) y camarón procesado (13,4%). Este último sector ha realizado inversiones en tecnología para incrementar su productividad¹.

Las Reservas Internacionales en Ecuador a diciembre de 2019 fueron de USD 3.397 millones, lo que significó un crecimiento de 26,9% respecto a diciembre de 2018 (USD 721 millones) y un crecimiento de 6,9% respecto al mes anterior (USD 218 millones). Este crecimiento en el último mes del año fue impulsado principalmente por los desembolsos recibidos en el marco del acuerdo con el FMI y mayores ingresos por la exportación de hidrocarburos (USD 364 millones). Los factores que presionaron salidas de divisas en términos netos en el último mes de 2019 fueron los giros del sector privado (USD 178 millones) y la alta demanda de efectivo propia de la temporada (USD 649 millones)².

Las proyecciones de crecimiento económico del Ecuador para el cierre de 2019 son negativas. Según el Banco Central del Ecuador (BCE), el producto interno bruto (PIB) real decrece en -0,08%; de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en -0,5% y, el Banco Mundial estima un estancamiento (0%) del crecimiento en 2019 con relación al año precedente. Esta previsión no causa sorpresa ya que, a septiembre de 2019, el PIB real decreció en 0,06% con relación al mismo trimestre de 2018. Para el 2020, el FMI estima un crecimiento del PIB de 0,5%, mientras el Banco Central del Ecuador de 0,7%. Esta perspectiva de recuperación de la economía ecuatoriana concuerda con las

¹ file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Bolet%C3%ADn%20Macroecon%C3%B3mico%20-%20Enero%202020.pdf

² www.bce.fin.ec

previsiones publicadas tanto por el Banco Mundial, como por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL); en las cuales ambos multilaterales proyectan un crecimiento del PIB de 0,4%. Se espera que con la ejecución del Acuerdo de Facilidad Extendida de Financiamiento (EFF, por sus siglas en inglés), firmado en marzo 2019 entre el Gobierno Nacional con el FMI, la economía ecuatoriana llegue a los niveles de crecimiento proyectados³.

Según las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadística y Censos, el empleo adecuado disminuyó al pasar de 40,6% en diciembre 2018 a 38,8% en el mismo mes de 2019. Esta es la tasa más baja registrada en un cierre de año desde 2007 y se explica por la situación que enfrenta el mercado laboral en Ecuador. Por otro lado, el empleo no adecuado incrementó al pasar de 55,3% a 56,7% entre diciembre 2018 y diciembre 2019. Dentro del empleo no adecuado, la categoría subempleo por insuficiencia de trabajo es la que presenta mayor aumento que las otras categorías, pasando de 13,4% a 14,7% entre diciembre de 2018 y 2019. La tasa de desempleo cerró diciembre de 2019 en 3,8%, es decir 0,1 puntos porcentuales con relación al mismo periodo de 2018.

La Ley de Simplicidad y Progresividad Tributaria entró en vigencia en 2020. Con la reforma tributaria, el Gobierno estimaba recibir ingresos tributarios adicionales estimados en USD 600 millones este año. Por otra parte, la recaudación del IVA por operaciones internas muestra un crecimiento anual de 1,9% lo que refleja dinamismo interno en la economía sobre todo en los últimos meses del año.

El Banco Mundial advierte que la lenta recuperación de la economía mundial se ve amenazada en el 2020 por dos tendencias que despiertan interrogantes sobre el curso del crecimiento económico: el aumento de la deuda a nivel mundial y la prolongada desaceleración del crecimiento de la productividad, que debe recuperarse para mejorar los niveles de vida y contribuir a la erradicación de la pobreza. "Se prevé que el crecimiento de las economías avanzadas en su conjunto disminuirá del 1,6 % al 1,4 %, debido principalmente a la persistente debilidad en las manufacturas", señaló el ente. En América Latina, el crecimiento durante el 2019 fue de 0,8% debido principalmente a la desaceleración en las economías más grandes de la región, Brasil, México y Argentina⁴.

Para el año 2020, se esperaba que la economía ecuatoriana recuperará paulatinamente la senda de crecimiento; sin embargo, el primer semestre ha demostrado una afectación general en la economía mundial a causa de la emergencia sanitaria; por lo que, habrá que esperar el ajuste del análisis que arroje éste período.

II. ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS

Para la emisión del presente informe se ha considerado la información que consta en los Estados Financieros de la compañía correspondientes a los ejercicios económicos 2019 y 2018, a efecto de determinar las variaciones que se han generado al realizar el comparativo entre el ejercicio fiscal 2019 y el ejercicio fiscal inmediato anterior (2018).

Dentro del análisis que se realice, es importante considerar que la compañía se encuentra en etapa de crecimiento, pues inicia sus operaciones a partir del 9 de enero de 2018; por tanto, aún se encuentra desarrollado su negocio.

³ www.bce.fin.ec

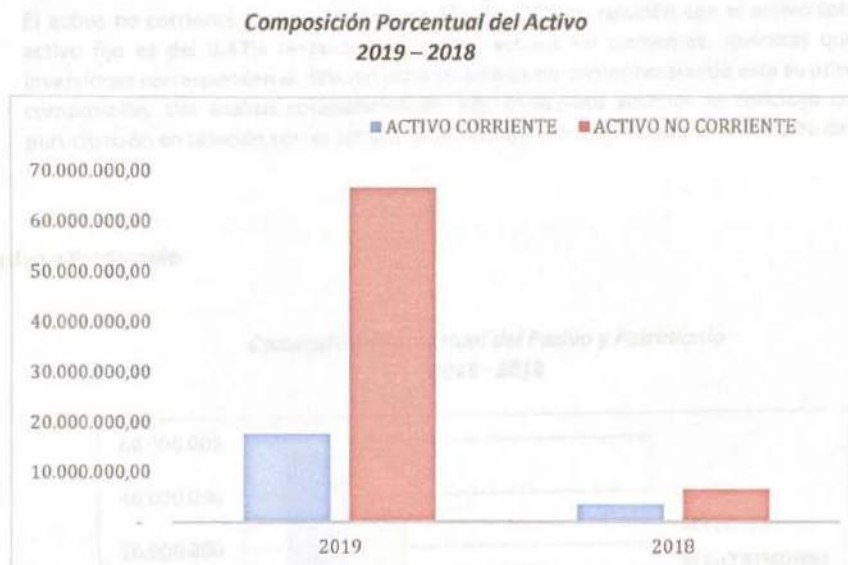
⁴ Perspectivas Económicas del Banco Mundial

A. BALANCE GENERAL

La información utilizada en el presente análisis se ha tomado de los estados financieros auditados de la compañía; así como de los soportes contables financieros que reposan en los archivos de la compañía.

1. Activo

Sobre la base del análisis realizado de los ejercicios fiscales 2019 y 2018, en relación con el activo total de la compañía, se concluye que existe un incremento en USD 74.092.946, lo que genera un aumento porcentual del 742% al compararlo con el ejercicio económico inmediato anterior. La composición del total del activo en el ejercicio fiscal 2019 expresado de manera porcentual es 21% activo corriente, 79% activo no corriente; mientras que durante el período 2018 la composición del activo fue del 35% y 65% respectivamente, esta composición se visualiza en el siguiente gráfico:



Posterior al análisis global del activo total, se realizó un examen de los componentes dando como resultado un incremento en los puntos porcentuales del activo corriente del 396%, por un monto de USD 13.965.427 respecto del año 2018; en el caso del activo no corriente, este tiene una incremento del 932% que corresponde a un monto de USD 60.127.519.

1.1. Activo Corriente

EL Activo Corriente se encuentra compuesto de la siguiente manera:

- Activo Disponible.** - El Activo Disponible tiene una participación porcentual en relación al activo corriente del 11%, por un monto de USD 1.931.555, al compararlo con el ejercicio 2018, existe un incremento de USD 808.173.

- b. Activo Exigible. - tiene una participación en relación con el activo corriente del 31% por un valor de USD 5.339.263, al compararlo con el ejercicio inmediato anterior, existe un incremento por un monto de USD 4.646.292.
- c. Activo Financiero. - la compañía mantiene activos financieros que corresponden a garantías bancarias de fiel cumplimiento de contrato. La relación con el total de activo corriente es del 19%. En comparación con el ejercicio económico 2018, existe un incremento por un monto de USD 2.371.107.

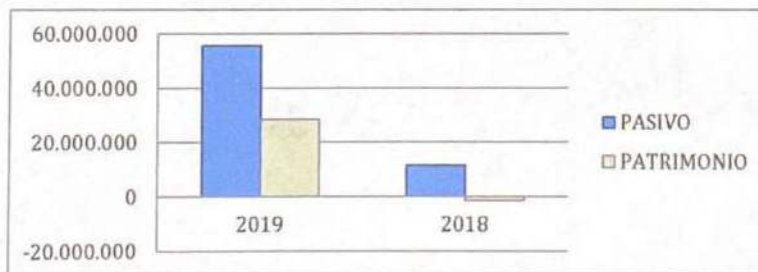
Del análisis realizado a manera comparativa entre el ejercicio fiscal 2019 y el 2018, se concluye que existe un incremento en el activo corriente, propio de la etapa de crecimiento del negocio.

1.2. Activo no corriente

El activo no corriente tiene una participación del 79% en relación con el activo total; el activo fijo es del 0.47% respecto al total de activos no corrientes; mientras que las inversiones corresponden al 78% del total de activos no corrientes siendo esta su principal composición. Del análisis comparativo del año inmediato anterior se concluye que la participación en relación con el activo no corriente ha incrementado en un monto de USD 60.127.519.

2. Pasivo y Patrimonio

**Composición Porcentual del Pasivo y Patrimonio
2019 - 2018**



2.1. Pasivo

Del análisis realizado correspondiente al Pasivo de la compañía se concluye que existe un incremento porcentual del 387% por un monto de USD 44.177.872 en relación con el ejercicio económico inmediato anterior (2018). La composición a efectos de la revisión de los estados financieros del Pasivo es la siguiente: 

- a. Pasivo Corriente. - la participación en relación al Pasivo Total es del 83%; existe un incremento al compararlo con el ejercicio económico 2018 por un monto de USD 34.599.094.
- b. Pasivo Largo plazo. - la participación en relación al Pasivo Total es del 17%; durante el ejercicio fiscal 2018 no existieron saldos de pasivo largo plazo. La principal composición del pasivo se concentra en cuentas por pagar por un valor de USD 9.246.963 que en su mayoría corresponden a pagos anticipados, otorgados de su relacionada local, por pagos con proveedores de la Compañía.

2.2. Patrimonio

El patrimonio tiene una variación porcentual positiva en relación al ejercicio fiscal 2018 pues incrementa en USD 27.047.694; esta variación corresponde al aumento de capital realizado durante el período 2019 por USD 21.378.571 y al saldo de aporte futuras capitalizaciones por USD 8.571.429.

La relación pasivo / patrimonio está compuesta de 66% por el pasivo y 34% patrimonio lo que significa que aún no está equilibrada; esta composición es propia de las compañías que inician sus operaciones por lo que se verá modificada según continúen sus procesos y entren a la fase de desarrollo.



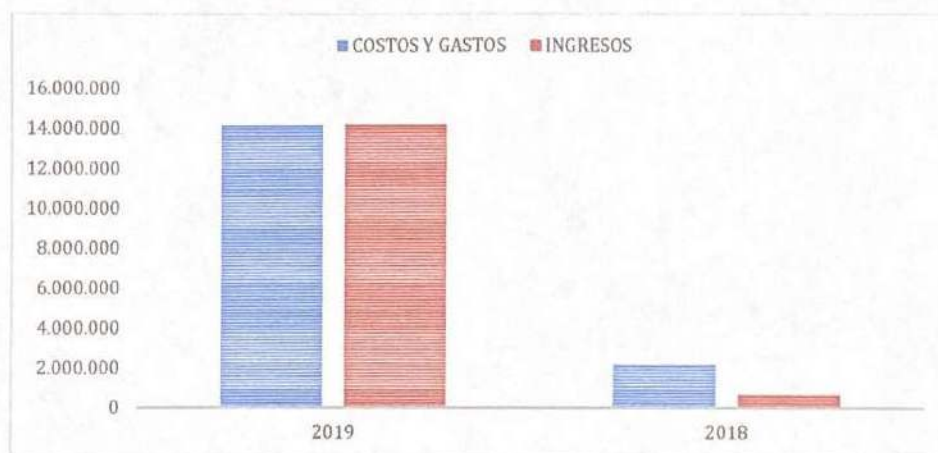
B. ESTADO DE RESULTADOS

En el ejercicio económico 2019, la compañía ha generado pérdidas después de impuestos y participación laboral de USD -23.413 y un resultado integral tomando pérdidas actuariales de USD -34.926.

Del análisis realizado al Estado de Resultados se puede determinar que los costos y gastos comparados con el total de ingreso corresponden a un 99.81%; respecto al año 2018 los costos incrementan en USD 7.468.792 y los gastos incrementan en USD 4.503.367.

A nivel de Ingresos Operacionales, incrementan en relación con el monto registrado en el ejercicio económico 2018 en USD 13.483.352; los ingresos corresponden a contratos con la entidad Petroamazonas EP, cuya vigencia es de diez años.

*Comparativo Ingresos Vs. Costo y Gastos (USD)
2019 – 2018*



Para el ejercicio 2019 existe una utilidad contable (antes de impuestos) de USD 27.503 y una pérdida del ejercicio de USD 23.413, la pérdida registrada en el año 2018 fue de USD 1.483.690. Existe un evidente incremento de ingresos atados a los contratos celebrados, así como de costos y gastos necesarios para cumplir con los mismos; se estima, según éstos contratos que en los siguientes períodos la compañía llegue al punto de equilibrio.

C. VARIACIONES

Sobre la base de la información que consta en el balance general correspondiente al ejercicio económico 2019 encontramos:

1. Del análisis de la distribución de los componentes del Activo Total, podemos concluir que incrementó un 742% en comparación al año 2018 en USD 74.092.946; el Activo corriente

incrementó en USD 13.965.427 y el activo no corriente incrementa en USD 60.127.519 al compararlos con el resultado correspondiente al ejercicio económico 2018.

2. El Pasivo Total incrementó en un 387% al compararlo con el ejercicio fiscal 2018 por USD 44.177.872; el pasivo corriente incrementó en USD 34.599.094; mientras que el pasivo no corriente incrementa en USD 9.578.778 en comparación al ejercicio 2018.
3. El Patrimonio determina una variación positiva respecto del resultado correspondiente al ejercicio económico 2018; en valores reales, existe un incremento por USD 27.047.694. Es importante considerar que la compañía mantiene un saldo en la cuenta aportes futuras capitalizaciones de la accionista ELECTRIFICACIONES DEL NORTE S.A.U, por USD 8.571.429; la cual deberá capitalizarse en el lapso de un año contado a partir del registro contable, caso contrario deberá devolverse a la accionista generando la respectiva cuenta por pagar.
4. El Estado de Resultados de la compañía refleja que los costos y gastos relacionados con los ingresos corresponden al 99,81%; durante el año 2018 la relación de los costos y gastos fue del 315%. Los ingresos por otra parte incrementan en relación con el año 2018 en USD 13.483.352. La pérdida del ejercicio después de impuestos es de USD 23.413.

D. INDICES

1. Análisis de Índices Financieros

1.1 Razones de liquidez

Razón Corriente. - La razón corriente determina la capacidad de pago corriente que tiene la compañía y el resultado que determina este índice es de 38.02 lo que significa que la compañía tiene un respaldo en el activo corriente de 38 veces sobre las obligaciones corrientes (corto plazo) que tiene la compañía.

Razón de Efectivo. - Este índice resulta de comparar el efectivo que posee la compañía en caja e instituciones financieras con el pasivo corriente, el resultado de este índice es de 0,04; lo que significa que la compañía posee para cancelar en efectivo 0,04 centavos de dólar por cada dólar de deuda corriente.

1.2 Razones de Actividad

Rotación de Activos Totales. - Mide la eficiencia con que las empresas utilizan sus activos para generar ingresos; para este año 2019 es de 0,17. Las ventas de la empresa para este año cubren 0,17 veces el valor de los activos.

1.3 Razones de Endeudamiento

Deuda Total. - Este índice es de 66,12%, lo que significa que el porcentaje de participación del pasivo (grado de endeudamiento) al compararlo con el activo es del 66%. 

1.4 Razones de Rentabilidad

Margen Bruto de Utilidad. - Este índice se encuentra relacionado con la operación de la compañía comparando la utilidad bruta (ingresos operacionales – costo de ventas – gastos operacionales) con las ventas de la compañía, el porcentaje de este índice es del 0.19%.

Margen de Utilidad Neta. - Este índice es de -0,17% y relaciona la utilidad neta de la compañía con las ventas, lo que significa que la pérdida de la compañía después de realizar todos los gastos es del -0.17% de las ventas.

Rendimiento sobre Activos. - Este indicador financiero de rentabilidad permite analizar y comparar la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada. El indicador permite también conocer por cada dólar de ventas cuánto beneficio genera a la empresa. El rendimiento sobre activos es comparar el valor de la utilidad neta con el valor de los activos totales dando como resultado -0.03%, lo que significa que la pérdida neta representa el -0.03% de los activos totales de la compañía.

E. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Del análisis realizado a los estados financieros de la compañía, se puede apreciar que no existe margen de rentabilidad, así como un evidente crecimiento de costos y gastos; sin embargo, es nuestra opinión que los resultados son concordantes con la etapa de implementación y crecimiento que atraviesa la compañía, cuyo inicio de actividades se realizó en el año 2018; esto sumado a las restricciones económicas y la paralización que afectó el año 2019, denotan un esfuerzo de sus accionistas y administradores por cumplir con los objetivos propuestos y mejorar la productividad; cabe mencionar que WAYRAENERGY mantiene contratos celebrados con la empresa estatal PETROAMAZONAS EP cuya duración es de diez años; ello le permite mantener una proyección de crecimiento.

Como hemos señalado, el año 2019 se caracterizó por mantener una coyuntura económica difícil a nivel local, con una afectación general a la inversión pública y privada; se recomienda verificar las acciones que se seguirán durante el período 2020 para mejorar los márgenes obtenidos, a sabiendas que la pandemia que afecta la estructura mundial ha paralizado la economía.

En cuanto a las disposiciones dadas por los accionistas, hemos verificado que la compañía durante el año 2019 dio cumplimiento a las autorizaciones dadas por la Junta, principalmente se procedió a realizar el aumento de capital, reforma y codificación de estatutos; así como, el ingreso contable de los saldos de cuentas aportes futuras capitalizaciones, entre otros.

Respecto a ciertos saldos, cuentas de balance y manejo de la compañía, se observa:

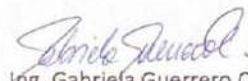
1. El presente análisis determina que la compañía mantiene un nivel de riesgo medio sobre el pago de obligaciones corrientes; en cuanto a las obligaciones financieras a largo plazo, podría cubrirlas con los Activos de la compañía y Patrimonio.
2. La compañía se mantiene al día con el pago de obligaciones laborales, así como los de seguridad social; no poseen sindicato, no mantienen contratos colectivos, cuentan con el manejo de Código de Ética y el Reglamento Interno debidamente aprobado por el Ministerio de Trabajo.

3. La Administración de la compañía durante el período económico 2019 ha cumplido con lo establecido en las normas legales y estatutarias vigentes.
4. A la fecha de emisión de éste informe, constatamos que la compañía no se encuentra registrada como contratista incumplido y/o adjudicatario fallido ante el Servicio Nacional de Contratación Pública; mantiene su certificado de cumplimiento de obligaciones con la Superintendencia de Compañías; no mantiene deudas ni se encuentra omisa en las obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas; no existen asuntos administrativos, judiciales o extrajudiciales por procesos determinativos, laborales o de otra índole.
5. Los Libros Societarios se encuentran actualizados y bien custodiados como lo determinan la normativa legal.
6. Las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro mayor y auxiliares de la contabilidad, los procedimientos de control interno financieros adoptados por la compañía son adecuados para permitirle a la Administración una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados físicamente y que sus transacciones han sido adecuadamente efectuadas para permitir la preparación de información financiera razonable y confiable, además el control interno ha sido revisado por los Auditores Externos de la compañía.

En nuestra calidad de Comisarios de WAYRAENERGY S.A., cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías y los estatutos; en base a la información proporcionada, podemos concluir que las cifras presentadas en los estados financieros del año 2019, reflejan en forma adecuada la realidad contable de la institución y están apegados a la Normativa Financiera vigente.

En nuestra opinión, la información que se ha presentado a los accionistas contiene una clara razonabilidad y suficiencia de marcha de la empresa, los administradores han cumplido con las normas legales y reglamentarias, así como también han cumplido con mantener una política adecuada de custodia y conservación de bienes.

Atentamente,


Ing. Gabriela Guerrero Chicaiza
Comisario Principal
WAYRAENERGY S.A.


Ing. Johanna Baca de la Torre
Comisario Suplente
WAYRAENERGY S.A.