



INFORME DE GERENCIA

31/DICIEMBRE/2014

El presente documento muestra un análisis general de las operaciones de Multicom por el ejercicio fiscal 2014

TABLA DE CONTENIDO

Contenido

A los Accionistas _____ 1

Resumen financiero _____ 5

A los Accionistas

ANTECEDENTES

- a. **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM-TELEMOVIL** es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en Quito Distrito Metropolitano, que se rige por la Legislación de la República del Ecuador, su Estatuto Social y las Prácticas Comerciales y Modelos de Negocios, nacionales e internacionales, necesarios para cumplir su objeto social; habiendo sido constituida el 30 de julio de 1990, ante el Notario Séptimo, del Cantón Guayaquil, Dr. Eduardo Falquez Ayala, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 20 de septiembre de 1990;
- b. La Agencia de Garantía de Depósitos aplicando las disposiciones contenidas en el Mandato Constituyente No. 13, publicado en el Registro Oficial Suplemento 378, de 10 de Julio de 2008, en concordancia con lo señalado en el artículo 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiera, incautó varias empresas, entre las cuales se encontraba la compañía en mención, que previo al debido proceso conforme al "Instructivo de Procedimientos para la Determinación del Origen Lícito y Real Propiedad de los bienes Incautados por la AGD", fue declarada de real propiedad del Estado Ecuatoriano a través de la AGD;
- c. Que mediante resolución número AGD-UIO-GG-2009-028, de fecha 18 de marzo del 2009, se precedió a incautar compañías, paquetes accionarios y bienes cuyo detalle consta en la mencionada resolución;
- d. **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM-TELEMOVIL** fue transferida al Fideicomiso AGD CFN NO MÁS IMPUNIDAD, siendo el único beneficiario de los derechos fiduciarios el Ministerio de Finanzas, por disposición de la Transitoria Quinta de la Ley de Creación de la Red de Seguridad Financiera;
- e. El 19 de Marzo de 2009, ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, se constituyó el Fideicomiso AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD, cuya finalidad consiste en i) cumplir con la disposición contenida en el último inciso del artículo 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiera; y, ii) la administración y posterior enajenación de los activos transferidos al Fideicomiso;
- f. Que, dado Decreto Ejecutivo 553, publicado en Registro Oficial 335 del 07 de Diciembre del 2010, el Art 1, manifiesta la Creación de la Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso AGD-CFN-NO MAS IMPUNIDAD. La Unidad se regirá por la misma estructura aprobada y a la que ha estado sujeta la Coordinación General de Administración de Activos y Derechos ex AGD, creada por el Ministerio de Finanzas mediante Acuerdo Ministerial No. 049. Publicado en el Registro Oficial No. 156 de 23 de marzo del 2010;
- g. Que, de conformidad con las Disposiciones Transitorias contenidas en el Código Orgánico de Planificación de Finanzas Públicas, publicado en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 306 del 22 de octubre del 2010; y de las Disposiciones Transitorias contenidas en Ley Orgánica de Empresas

Públicas, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 48 de 16 de octubre del 2009; las empresas que forman parte del Fidecomiso AGD-CFN NO MAS IMPUNIDAD, se encuentran exentas del cumplimiento de las disposiciones legales contenidas en la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Compras Públicas y también de las contenidas en la Ley Orgánica de Empresas Públicas;

- h. Con fecha 10 de diciembre de 2013, acepta el cargo de Presidente y Representante legal de la compañía **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM-TELEMOVIL**, el Ab. Raúl Rodrigo Riquelme Cárdenas. El presente documento queda inscrito bajo el N° 119 del Registro de Nombramientos, fojas 384 a 386, Guayaquil a 06 de enero de 2014.

- i. Administraciones

NOMBRE	CARGO	PERÍODO
Edgar Xavier Romero Pico	Presidente	2012-05-08 hasta 2013-01-03
Carlos Patricio Romo Prado	Presidente	2013-01-04 hasta 2014-01-06
Raúl Rodrigo Riquelme Cárdenas	Presidente	2014-01-06 hasta la actualidad

ELEMENTOS ESTRATÉGICOS DESTACADOS

La administración actual que fue posesionada el 6 de enero del 2014, ha venido involucrándose en todas las áreas de la compañía a fin de entender los procesos operativos, comerciales y financieros de la compañía.

Se han adoptado medidas estratégicas para potenciar la empresa en las áreas críticas. Entre las medidas adoptadas están:

1. Inicio del proyecto de digitalización.
2. Inversión en infraestructura digital.
3. Fortalecimiento de las relaciones con nuestro socio principal MOTOROLA SOLUTIONS.
4. Reestructuración organizacional de la Compañía.
5. Vinculación de personal altamente calificado en áreas estratégicas.

Además se está trabajando en potencializar la marca TELEMOVIL con proyectos de corto plazo en el que no represente para la Compañía un desgaste de recursos y que pueda dar mayor liquidez y rentabilidad a la Compañía en un corto plazo.

Este año la Compañía ha tenido un crecimiento en el posicionamiento de la marca y del servicio. Al día de hoy Multicom es la empresa líder en la prestación de servicios de radio comunicación a nivel nacional, además de ser la primera empresa ecuatoriana en tener un completo y total Sistema Digital de Radiocomunicación Troncalizado.

Multicom cuenta ya con una estructura, políticas y procedimientos los cuales se ven reflejados en cada proceso interno y externo de la Compañía.

ELEMENTOS FINANCIEROS DESTACADOS

Cartera.- El principal problema se da en las cuentas por cobrar a clientes, cuya suma asciende a US\$1,353.548, dividida en cartera Activa con US\$918.000 aprox., ésta cartera consta principalmente de clientes estatales, que entre los más grandes tenemos a Ministerio de Justicia con US\$220.000, Consejo Nacional de la Judicatura con US\$226.000, Senae con US\$55.600.

Otro componente de la cartera son los clientes desactivados US\$431.000, lo cual corresponde a clientes que se les cortó el servicio por falta de pago y que se está realizando gestiones de cobro y legales para lograr su recuperación.

Antes de nuestra administración no se contaba con los debidos controles y seguimientos a los clientes, por tal motivo no se tenía una base de clientes depurada lo que ocasionó que se siga facturando a usuarios que tenían demasiados días de vencimiento.

Hemos logrado depurar y controlar la base de clientes y podemos afirmar que estamos facturando a usuarios que realmente nos están cumpliendo con los pagos, sin dejar de hacer gestión por la cartera vencida y desactivada. Sin perjuicio de esto es importante aclarar que existe una cartera muy antigua que nunca fue cobrada por las administraciones anteriores y que inclusive legalmente son obligaciones ya prescritas.

Digitalización.- Otro aspecto importante es la inversión en la digitalización que al cierre de 2014 suman aproximadamente US\$1,000,000, que consistió entre trabajos de obra civil, adecuación de estaciones, adquisición de nuevos equipos digitales. Se prevé para este año una inversión similar para continuar con el plan de digitalización en las ciudades de Cuenca y Los Ríos.

American Wide.- aún mantenemos el contingente con la empresa American Wide cuyo contrato está en discusión su legalidad, éstos valores ya fueron provisionados en el cierre del ejercicio 2013. Es importante destacar que se ha enviado toda la documentación a la Contraloría General del Estado para que inicie un examen especial y determine responsabilidades en caso de existir las. La Actual administración ha emitido informes que afirman que no se puede determinar la legalidad de dichas supuestas obligaciones y que deberán ser la autoridades judiciales y/o de control quienes determinen esto.

Reinversiones.- Se solicita a la Junta General de Accionistas el continuo apoyo para seguir en el proceso de crecimiento de la Compañía y permitir que las utilidades generadas sigan siendo reinvertidas en los actuales proyectos, pues sin este apoyo se pondría en riesgo la continuidad de su crecimiento en el que se ha venido trabajando a lo largo de este año

ASPECTOS OPERATIVOS DESTACADOS

Renovación de Concesión por parte del Estado.- la renovación de la concesión del uso de frecuencias vence en mayo 2015, por lo que se está manteniendo reuniones con personeros de la Arcotel para su renovación.

Mintel.- al inicio de nuestra gestión nos encontramos con problemas contractuales con el Ministerio de Telecomunicaciones (MINTEL) por la dotación de equipos electrónicos y muebles a escuelas fiscales a nivel nacional. Los citados problemas fueron: capacitación a personal docente, mantenimiento preventivo y correctivo.

Se ha logrado mantener reuniones con funcionarios del MINTEL a fin de llegar a acuerdos y cumplir con lo que estipula el contrato. A la presente fecha Multicom está cubriendo todos los daños reportados por parte del MINTEL.

Administración.- AL inicio de esta Administración, nos encontramos con una empresa que no tenía departamentos o áreas bien estructuradas, no existían Jefaturas o Gerencias que dicten políticas y procedimientos claros. AL ser una empresa especializada y técnica no existía un Gerente Técnico (Ingeniero en Telecomunicaciones) que guiara el Departamento Técnico. Así mismo al ser una empresa que presta sus servicios, tampoco existía un Gerente Comercial que orientara la comercialización de los servicios que presta Multicom. Con este grave antecedente, se tomaron decisiones administrativas con la visión de hacer crecer a la empresa y estructurar áreas de manera que pueda seguir generando rentabilidad.

Entre las decisiones tomadas se puede mencionar: contratación de un Gerente de Ventas, Gerente Técnico. Medida que se tomó al constatar que los departamentos que generan ingresos a la compañía estaban totalmente abandonadas.

Otro aspecto administrativo fue el traslado de la sucursal de Quito a un local más amplio para su operatividad, generando un ahorro de US\$1.100 mensuales.

Se adquirió dos camionetas 4x4 para la operación de la compañía ya que no se contaba con vehículos aptos para el trabajo y dichos vehículos no se encontraban 100% operativos. Una de las camionetas es destinada para el cumplimiento del contrato con el MINTEL.

También se tomó la decisión de cambiar el sistema administrativo contable debido a que presentaba falencias de operatividad y además al ser un software extranjero no se apegaba al régimen tributario que rige en el País.

Entidades de control.- en cuanto a obligaciones con las entidades de Gobierno, al inicio de nuestra gestión no se había cumplido con la presentación de los Estados Financieros a la Superintendencia de Compañías por el año 2012 y 2013. Actualmente estamos al día en todas las obligaciones con la Superintendencia de Compañías

Resumen financiero

BALANCES COMPARATIVOS 2014

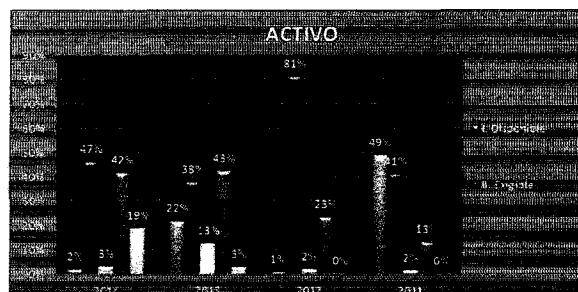
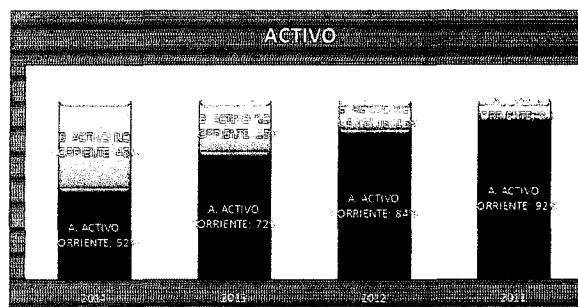
EJERCICIOS ECONÓMICOS 2014 2013 2012 2011

ACTIVO				
A. ACTIVO CORRIENTE	2.101.375	1.982.890	4.000.686	4.680.194
I. Disponible	90.848	591.068	48.854	2.498.916
II. Exigible	1.878.107	1.028.659	3.849.521	2.095.800
1. Clientes por ventas	1.353.910	700.493	639.928	1.696.314
2. (-) Provisiones incobrables	(177.628)	(190.543)	(266.076)	(248.612)
3. Anticipo impuesto Renta	38.096	130.268	303.863	376.009
4. Otras cuentas por cobrar	663.729	388.441	3.171.806	272.089
III. Realizable	132.420	343.163	102.311	85.478
Importaciones en tránsito				
Mercaderías	132.420	343.163	102.311	85.478
B. ACTIVO NO CORRIENTE	1.932.639	754.486	734.948	397.002
I. Activos Fijos	1.691.299	1.155.105	1.108.170	673.998
II. (-) Depreciaciones	(524.279)	(482.610)	(396.651)	(295.798)
III. Otros Activos no Corrientes (garantías)	765.619	81.991	23.429	18.802
TOTAL ACTIVO	4.034.014	2.717.376	4.735.634	5.077.196
PASIVO				
A. PASIVO CORRIENTE	2.143.960	1.195.209	3.415.305	3.912.649
I. Acreedores comerciales	1.894.743	1.129.796	1.042.734	1.157.017
1. Proveedores nacionales	963.824	315.379	1.042.734	982.119
2. Proveedores del exterior				
3. Otros comerciales	930.919	814.417	-	174.898
II. Obligaciones con IFI's				
III. Otras cuentas por pagar	248.917	65.413	247.151	630.212
1. Obligaciones laborales	57.499	38.173	188.235	135.724
2. Obligaciones con el SRI	191.418	27.240	30.888	470.633
3. Otras cuentas por pagar			28.028	23.855
4. Anticipos de clientes			2.125.420	2.125.420
IV. Obligaciones con Socios				
B. PASIVO NO CORRIENTE	102.966	72.101	174.583	146.578
I. Obligaciones con IFI's Largo Plazo				119.603
II. Otras cuentas y documentos por pagar Largo Plazo	102.966	72.101	174.583	26.975
III. Préstamos de accionistas Largo Plazo				
PATRIMONIO	1.787.389	1.450.067	1.145.747	1.017.988
I. Capital Social	48.000	48.000	48.000	48.000
II. Aporte futuras capitalizaciones	81.341	81.341	81.341	81.341
III. Revaluación Activos/Otros ajustes NIIF	(260.487)	(260.487)	(260.487)	(260.487)
IV. Reservas	846.228	846.228	846.228	826.608
V. Pérdida acumulada años anteriores				
VI. Utilidad acumulada ejercicios anteriores	734.985	430.665	430.665	322.506
VII. Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	337.322	304.320		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4.034.014	2.717.377	4.735.635	5.077.195
RESULTADOS				
I. Ingresos	3.053.422	5.575.389	2.521.048	4.978.875
II. Costo de ventas	1.126.094	3.346.353	1.020.608	3.402.696
III. Costos de producción				
IV. Gastos administrativos y ventas	1.590.006	1.924.717	1.372.660	1.676.896
VI. Utilidad neta después de impuestos y participaciones	337.322	304.320	127.779	(100.716)

MULTICOM S.A.

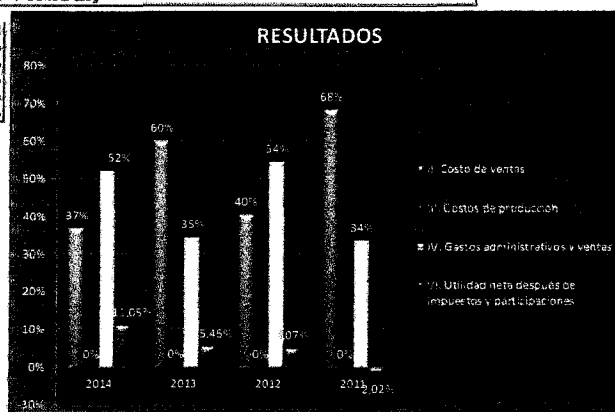
BALANCE GENERAL 2014 (Análisis Vertical)

EJERCICIOS ECONÓMICOS	2014	2013	2012	2011
ACTIVOS	100%	100%	100%	100%
A. ACTIVO CORRIENTE	52%	72%	84%	92%
I Disponible	2%	22%	1%	49%
II Exigible	47%	38%	81%	41%
III Realizable	3%	13%	2%	2%
B. ACTIVO NO CORRIENTE	49%	28%	16%	8%
I Activos Fijos	42%	43%	23%	13%
II Otros Activos no Corrientes (garantías)	19%	3%	0%	0%
PASIVOS	56%	47%	76%	80%
A. PASIVO CORRIENTE	53%	44%	72%	77%
I Acreedores comerciales	47%	42%	22%	23%
II Obligaciones con IFIs	0%	0%	0%	0%
III Otras cuentas por pagar	6%	2%	5%	12%
IV Obligaciones con Socios	0%	0%	0%	0%
B. PASIVO NO CORRIENTE	3%	3%	4%	3%
I Obligaciones con IFIs Largo Plazo	0%	0%	0%	2%
II Otras cuentas y documentos por pagar Largo Plazo	3%	3%	4%	1%
III Prestamos de accionistas Largo Plazo	0%	0%	0%	0%
PATRIMONIO	44%	53%	24%	20%



RESULTADOS (Análisis Vertical)

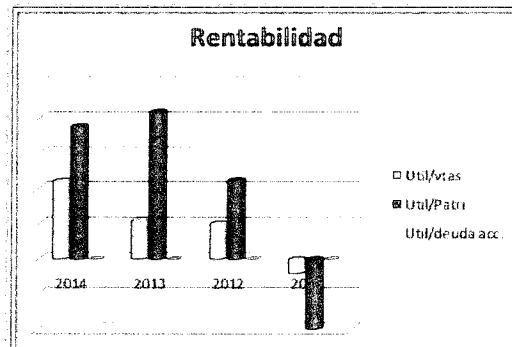
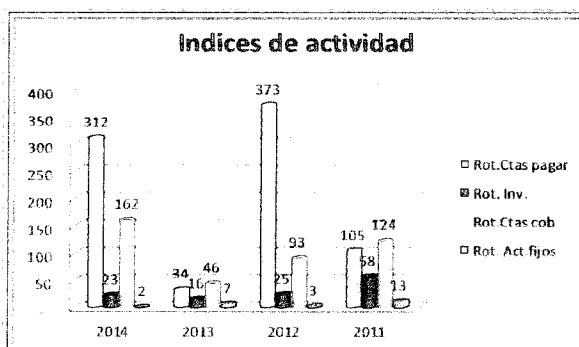
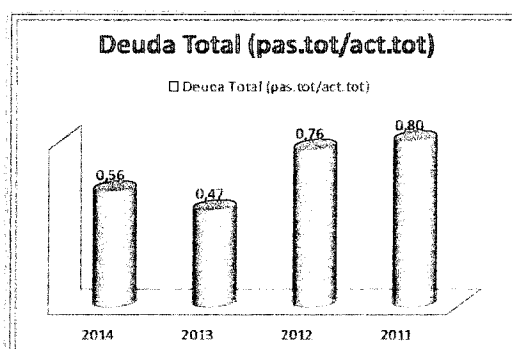
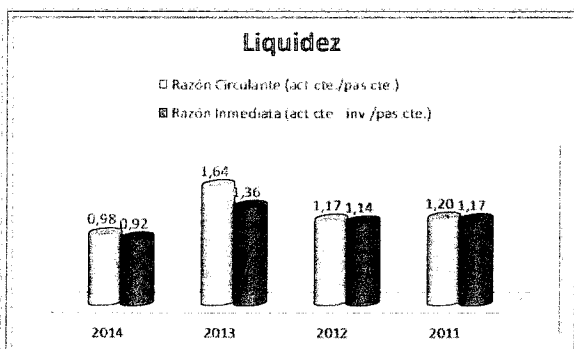
	2014	2013	2012	2011
I. Ingresos	100%	100%	100%	100%
II. Costo de ventas	37%	60%	40%	68%
III. Costos de producción	0%	0%	0%	0%
IV. Gastos administrativos y ventas	52%	35%	54%	34%
VI. Utilidad neta después de impuestos y participaciones	11,05%	5,46%	5,07%	-2,02%



5/6

INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	2014	2013	2012	2011	Variación
Capital de Trabajo (act cte - pas cte)	(42.284)	767.681	585.381	767.545	
LIQUIDEZ					
Razón Circulante (act cte./pas cte.)	0,98	1,64	1,17	1,20	
Razón Inmediata (act cte - inv./pas cte.)	0,92	1,36	1,14	1,17	
RAZÓN DE DEUDAS					
Deuda Total (pas tot/act.tot)	0,56	0,47	0,76	0,80	
INDICES DE GESTIÓN					
Rotación cuentas por pagar (ctas pagar/cto.vtas.prom.)	312	34	373	105	
Rotación de inventarios (ventas/inventarios)	23	16	25	58	
Rotación de cuentas por cobrar (ctas cobrar/vtas.prom.)	162	46	93	124	
Rotación de activos fijos (ventas/activos fijos netos)	2	7	3	13	
RENTABILIDAD					
Margen de utilidad sobre ventas (Utilidad neta/ventas)	11,047%	5,458%	5,068%	-2,023%	
Rentabilidad sobre patrimonio (Utilidad neta/patrimonio)	18,87%	20,99%	11,15%	-9,89%	
Rentabilidad sobre deuda de accionistas (Util. neta/deuda accio.)					



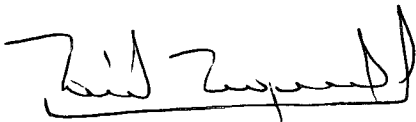
Conclusión:

Los cambios que ha tenido la compañía en este año de administración, muestran una empresa que es reconocida a nivel nacional como la empresa líder en su sector. Multicom hoy es respetada por su único y

principal proveedor y socio de negocios la compañía MOTOROLA SOLUTIONS. Así mismo las autoridades de control como es la Superintendencia de Telecomunicaciones y Arcotel, conocen de la existencia de Multicom y gracias a las reuniones de trabajo que se han desarrollado hemos logrado importantes avances en esta necesaria e importante relación.

Multicom el día de hoy cuenta con una estructura bien organizada, con un plan estratégico y con metas anuales que en el primer año fueron logradas al cien por ciento.

La continuidad de este crecimiento en todos los aspectos no podría haberse logrado sin el apoyo irrestricto de la Junta General de Accionistas y los miembros junta del Fideicomiso AGD-CFN no más impunidad.



Raúl Riquelme Cárdenas

Presidente Multicom S.A.

16/04/2015