



INFORME DE GERENCIA

31/12/2015

El presente documento muestra un análisis general de las operaciones de Multicom por el ejercicio fiscal 2015

TABLA DE CONTENIDO

Contenido

A los Accionistas	1
Resumen financiero	4

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 Fideicomiso 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;

MULTICOM S.A.

- h. Con fecha 12 de febrero de 2016, acepta el cargo de Presidente y Representante legal de la compañía **COMUNICACIONES Y TELEFONIA MULTIPLES S.A. MULTICOM-TELEMOVIL**, el Ing. Luis Francisco Armendariz Paspuel. El documento queda inscrito bajo el N° 4.116 del Registro de Nombramientos, fojas 15.551 a 15.554, Guayaquil a 13 de abril de 2016.
- 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 2016-04-12
Luis Francisco Armendariz Paspuel.	Presidente	2016-04-13 hasta la actualidad

ELEMENTOS FINANCIEROS DESTACADOS

Cartera.- Las cuentas por cobrar a clientes suman US\$1,013.494, dividida en cartera Activa con US\$ 644.629, ésta cartera consta principalmente de clientes estatales, que entre los más grandes tenemos a Ministerio de Justicia con US\$102.554, Consejo Nacional de la Judicatura con US\$80.200, Senae con US\$39.211.

Otro componente de la cartera son los clientes desactivados US\$368.865, entre los que están clientes que se les cortó el servicio por falta de pago y clientes heredados de la administración anterior a la del Dr. Raul Riquelme; sin embargo se está realizando gestiones de cobro y legales para lograr su recuperación.

Se depuró la base de clientes el cual se está facturando a usuarios que realmente 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 al Dr. Raul Riquelme y que inclusive legalmente son obligaciones ya prescritas.

American Wide.- Es importante destacar que con circular 01-DASE-UBM-MULTICOM-2016 de fecha 7 de marzo de 2016, Contraloría General del Estado, notifica el inicio de acción de control por medio de la Dirección de Auditoría de Sectores Estratégicos, para realizar el examen especial a los procesos precontractual, contractual y de ejecución de los contratos suscritos con la compañía Americanwide S.A. y a los pagos que por diferente conceptos se realizaron a la misma por parte de MULTICOM S.A., por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2015.

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2016 es US\$1.000.609 de los cuales US\$574.796 (57%) pertenece a Ecisec y US\$265.620 (27%) a Permonsa quienes son distribuidores autorizados de la marca Motorola, la deuda corresponde a infraestructura digital y a 1.000 radios digitales para la implementación y comercialización del nuevo sistema.

MULTICOM S.A.

Contingentes.- En el mes de septiembre de 2015, la Compañía Multicom recibió un informe de reliquidación por concepto de 1% de Fodetel que corresponde del año 2005 al 2009, dicha reliquidación Multicom está impugnando cuya cuantía es de US\$61.941,94 capital más intereses.

ASPECTOS OPERATIVOS DESTACADOS

Renovación de Concesión por parte del Estado.- El 15 de mayo del 2015 se inició el proceso de Renovación de la Concesión de las Frecuencias, dicho proceso se ha venido ejecutando de acuerdo a los requerimientos de la ARCOTEL. El último requerimiento por parte de la ARCOTEL fue presentado el 1 de abril del 2016. El valor aproximado de la Concesión es de US\$550.000.

Mintel.- La administración anterior ha trabajado en subsanar los inconvenientes ocasionados en las contrataciones con los proyectos de MINTEL. Es así que MULTICOM cubrió todos los daños reportados por parte de la Entidad.

Se realizó los trabajos y se entregó informes de mantenimiento preventivo y/o correctivo realizadas a las instituciones educativas que constan en los proyectos realizados a MINTEL.

Entidades de control.- La compañía se encuentra al día en todas las obligaciones con la Superintendencia de Compañías, Servicios de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Ministerio de Trabajo.

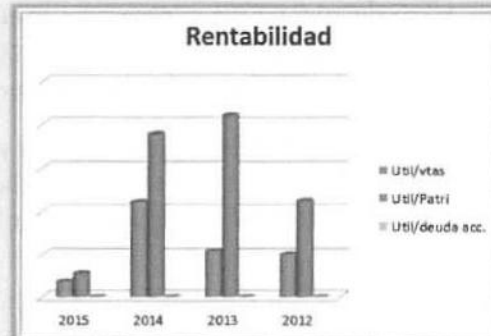
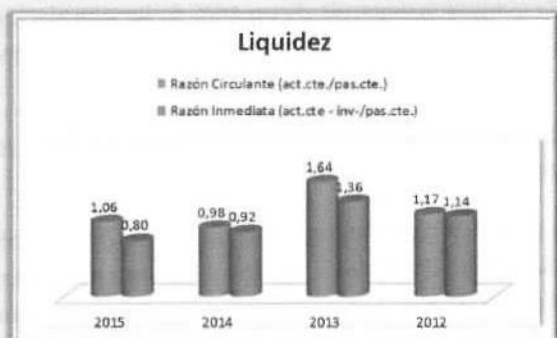
MULTICOM S.A.

Resumen financiero

BALANCES COMPARATIVOS 2015					
EJERCICIOS ECONÓMICOS		2015	2014	2013	2012
ACTIVO					
A. ACTIVO CORRIENTE		1.855.438	2.101.375	1.962.890	4.000.686
I. Disponible		25.022	90.848	591.068	48.854
II. Exigible		1.365.296	1.878.107	1.028.659	3.849.521
1. Clientes por ventas		1.013.495	1.353.910	700.493	639.928
2. (-) Provisiones incobrables		(67.322)	(177.628)	(190.543)	(266.076)
3. Anticipo Impuesto Renta		14.399	38.096	130.268	303.863
4. Otras cuentas por cobrar		404.724	663.729	388.441	3.171.806
III. Realizable		465.120	132.420	343.163	102.311
Importaciones en tránsito					
Mercaderías		465.120	132.420	343.163	102.311
B. ACTIVO NO CORRIENTE		1.865.102	1.932.639	754.486	734.948
I. Activos Fijos		2.476.843	1.691.299	1.155.105	1.108.170
II. (-) Depreciaciones		(690.484)	(524.279)	(482.610)	(396.651)
III. Otros Activos no Corrientes (garantías)		78.743	765.619	81.991	23.429
TOTAL ACTIVO		3.720.540	4.034.014	2.717.376	4.735.634
PASIVO					
A. PASIVO CORRIENTE		1.746.427	2.143.660	1.195.209	3.415.305
I. Acreedores comerciales		1.593.147	1.894.743	1.129.796	1.042.734
1. Proveedores nacionales		1.000.609	963.824	315.379	1.042.734
2. Proveedores del exterior					
3. Otros comerciales		592.538	930.919	814.417	-
II. Obligaciones con IFI's					
III. Otras cuentas por pagar		153.280	248.917	65.413	247.151
1. Obligaciones laborales		84.180	57.499	38.173	188.235
2. Obligaciones con el SRI		69.100	191.418	27.240	30.888
3. Otras cuentas por pagar					28.028
4. Anticipos de clientes					2.125.420
IV. Obligaciones con Socios					
B. PASIVO NO CORRIENTE		135.251	102.966	72.101	294.186
I. Obligaciones con IFI's Largo Plazo					119.603
II. Otras cuentas y documentos por pagar Largo Plazo		135.251	102.966	72.101	174.583
III. Préstamos de accionistas Largo Plazo					
PATRIMONIO		1.838.862	1.787.389	1.450.067	1.145.747
I. Capital Social		48.000	48.000	48.000	48.000
II. Aporte futuras capitalizaciones		81.341	81.341	81.341	81.341
III. Revaluacion Activos/Otros ajustes NIIF		(260.487)	(260.487)	(260.487)	(260.487)
IV. Reservas		846.228	846.228	846.228	846.228
V. Perdida acumulada años anteriores					
VI. Utilidad acumulada ejercicios anteriores		1.072.307	734.985	430.665	430.665
VII. Utilidad (Pérdida)del Ejercicio		51.473	337.322	304.320	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		3.720.540	4.034.014	2.717.377	4.855.238
RESULTADOS					
I. Ingresos		2.906.031	3.053.422	5.575.389	2.521.048
II. Costo de ventas		1.527.656	1.126.094	3.346.353	1.020.608
III. Costos de producción					
IV. Gastos administrativos y ventas		1.326.902	1.590.006	1.924.717	1.372.660
VI. Utilidad neta después de impuestos y participaciones		51.473	337.322	304.320	127.779

INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	2015	2014	2013	2012	Variación
Capital de Trabajo (act.cte. - pas.cte.)	109.011	(42.284)	767.681	585.381	
LIQUIDEZ					
Razón Circulante (act.cte./pas.cte.)	1,06	0,98	1,64	1,17	
Razón Inmediata (act.cte - inv./pas.cte.)	0,80	0,92	1,36	1,14	
RAZÓN DE DEUDAS					
Deuda Total (pas.tot/act.tot)	0,51	0,56	0,47	0,78	
INDICES DE GESTIÓN					
Rotación cuentas por pagar (ctas.pagar/cto.vtas.prom.)	239	312	34	373	
Rotación de inventarios (ventas/inventarios)	6	23	16	25	
Rotación de cuentas por cobrar (ctas.cobrar/vtas.prom.)	127	162	46	93	
Rotación de activos fijos (ventas/activos fijos netos)	2	2	7	3	
RENTABILIDAD					
Margen de utilidad sobre ventas (Utilidad neta/ventas)	1,771%	11,047%	5,458%	5,068%	
Rentabilidad sobre patrimonio (Utilidad neta/patrimonio)	2,80%	18,87%	20,99%	11,15%	
Rentabilidad sobre deuda de accionistas (Util.neta/deuda accio.)					



MULTICOM S.A.

Conclusión:

- En diciembre de 2015 se retiró del mercado las empresas Brunacci, Comovec y Monttcashire (Radio Trunking) quedando 14.722 terminales en el mercado, según datos resgistrados en la ARCOTEL
- Como consecuencia MULTICOM pasó del 32% de participación de mercado al 50% con 7.355 terminales.
- Esta participación del 50% afectó al pago del impuesto de Concentración de Mercado creado mediante el Art. 34 Ley orgánica de telecomunicaciones, por lo cual se pagó el 0.5% pasando al 3% sobre los ingresos totales.
- A raíz de la caída del precio del petróleo el Estado Ecuatoriano dejó de cancelar puntualmente las obligaciones, es así que en noviembre del 2015 el Gobierno anuncio que los pagos a proveedores del Estado serían cancelados hasta febrero del 2016, lo cual afectó la liquidez para el normal desarrollo de las actividades.
- Producto de la falta de liquidez en el Estado Ecuatoriano se ha incrementado el valor de nuestra cartera con Instituciones Estatales, ya que nuestra compañía depende de un 46% de la recaudación de dicho sector, además también la cartera del sector privado se visto afectado, puesto que muchos de nuestros clientes son proveedores del Estado.

Consecuentemente MULTICOM S.A ha caído en incumplimientos contractuales adquiridos con nuestro principal proveedor MOTOROLA a través de sus distribuidores.

Debido a lo mencionado en los párrafos anteriores, la administración del Dr. Riquelme en el año 2015 tomó algunas medidas en relación a la reducción de gastos, siendo una de ellas la desvinculación de siete personas, cuyos sueldos suman US\$ 279.016 al año, la administración actual ha procedido a personal que representan US\$ 147.364 anualmente.

Otras de las obligaciones económicas generadas en el último trimestre es la renovación de la concesión cuyo valor se estimada en US\$550.000. Así mismo la ARCOTEL notificó contingente es la reliquidación de 1% de FODETEL del período del 2005 al 2009 cuyo valor aproximado es de US\$ 120.000.

Dichas obligaciones que no estaban presupuestadas y contempladas más la actual situación de liquidez que atraviesa nuestro País no permite operar con normalidad y ofrecer el servicio que Multicom presta, tomando en cuenta que la Compañía es el principal proveedor de servicio de Radiocomunicación para entidades del Estado.

Recomendación

En base a las conclusiones expuestas y al informe de gestión de la administración anterior, solicitamos de manera inmediata un aporte económico del accionista como incremento de capital, para cubrir los valores pendientes de pago y así no poner en riesgo la continuidad de la empresa y su operación.

Luis Francisco Armendáriz
Presidente Multicom S.A.

30/04/2016