

Quito, 31 de Marzo del 2015

INFORME DE COMISARIO

“SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S.A.”

I. ANÁLISIS GLOBAL

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO DEL ECUADOR 2014

Al cierre del 2014 un factor que merece anotarse es que el crecimiento del país según la Cepal será del 5%, porcentaje superior a la estimación oficial que estimaba un crecimiento del 4,%. En cualquiera de los casos el país está mostrando un aumento del PIB mayor al del año previo 2013 que según el Banco Central fue del 4,1% e inferior al 5.1% del año 2012.

Para este año se estima que la economía de Ecuador crezca el 5%, sobre la base del continuado dinamismo de la demanda interna, en particular de la inversión, junto a la recuperación de la actividad de refinación de petróleo, un leve incremento de la inflación y un aumento de la deuda pública según la Cepal

La Inversión extranjera tuvo un aumento del 87.60% en especial los primeros meses del año comparado con el año 2013 en este mismo periodo. El gobierno puso en marcha una política de sustitución de importaciones que proyecta reducir las compras en el exterior en unos 800 millones de dólares durante el presente año

El salario básico unificado (SBU) se incrementó en 6.92 % para el año 2014 siendo una carga importante para ciertos sectores económicos que tienen menor posibilidad de trasladar costos al consumidor final. En el Ecuador esto ha mejorado la calidad de vida de la clase media y esto se refleja en un mayor consumo de bienes y servicios dentro del país.

De acuerdo a lo establecido en el Banco Central del Ecuador (BCE), nuestro país cerró el 2014 con un crecimiento económico del Producto Interno Bruto del 3.40%

Ecuador cierra el 2014 con una inflación anual del 3.67%, siendo esta superior a la del año 2013 que fue de 2.70%. La Reserva Monetaria de libre disponibilidad crece a US\$. 4.276.9 M. comparada con la del 2013 que fue de US\$. 4.206. M.

En el área impositiva el gobierno ha mantenido la presión fiscal y sigue recuperado importantes sumas de dinero a través de los impuestos a la renta, impuesto valor agregado IVA, impuestos a los consumos especiales ICE y una vez

más a través del Impuesto a la Salida de Divisas ISD que se mantuvo en el 5% generando ingresos netos de US\$. 13'313. M. para este año.

El comercio en general se ha mantenido con buenos indicadores aunque en varios sectores la regulación de importaciones y cupos implementados generaron reducción en la oferta de productos. La Balanza Comercial General tuvo un déficit de US\$.727M comparada con US\$. 821M. del año anterior lo cual indica una mejora en los ingresos recibidos por el lado petrolero especialmente.

Por su parte el saldo de la Balanza Comercial No Petrolera correspondiente al año 2014, se ubicó en US\$.7.612.1M. con respecto al año anterior que fue US\$.7.008.M.

II. ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

1. Activo

Al realizar un comparativo entre el total del activo del ejercicio fiscal 2014 y el año inmediato anterior (2013), se observa una variación positiva a nivel total del activo de la compañía de USD 2'063.761.87 que representa un incremento en punto porcentuales de los activos del 10.74, en relación con el ejercicio económico 2013. La incidencia porcentual de los componentes del activo es 50.72% activo corriente, 48.60% activo fijo y 0.68% activo diferido y gastos anticipados.

Al analizar cada uno de los componentes que forman parte del activo se observa un aumento en los puntos porcentuales del activo corriente de 0.57 y aumento por un monto de USD1'156.839.45, en el caso del activo fijo neto este tiene un aumento en los puntos porcentuales de 0.06 que corresponde a un monto 1'014.415.68 debido a las compras generadas en el año 2014; y, en lo referente al activo no corriente este refleja una disminución por un monto de USD 107.493.26

Activo Corriente

La estructura del activo corriente viene dada de la siguiente manera:

Efectivo y Equivalente de Efectivo tuvo un aumento con relación al ejercicio económico 2013 en USD 1'199.956.57.

Exigible tiene una disminución con relación al año 2013 en USD 916.349.47. Cuentas que básicamente se componen de saldos de clientes respaldados con facturas de venta y de la provisión de ingresos por tratarse de operaciones correspondientes al año fiscal 2014.

Realizable tuvo un incremento en relación con el año 2013 en USD 333.552.40, que incluye más compras de productos en el último mes del año 2014 y la importación que quedó en tránsito al cierre del mismo.

Anticipado y Garantías que disminuyó en relación con el año 2013 en USD 227.278.50, cuentas que se componen en especial de la garantía de arriendo oficina y a las pólizas de seguros generales enviados por la casa matriz.

Del análisis realizado se puede concluir que tanto el activo disponible y realizable tuvo un aumento importante y en cuanto al activo exigible y anticipado disminuyeron considerablemente en relación con el ejercicio fiscal 2013 mismos que nacen de los aumentos a nivel del activo total y de una redistribución de los rubros correspondientes a cada componente de este, de acuerdo a lo indicado por las Normas NIIF's en lo concerniente a la presentación de los balances.

Activo No Corriente

La estructura del activo No corriente viene dada de la siguiente manera:

Activo Fijo

El activo fijo al compararlo con el total del activo del año 2013 tiene un incremento de US\$. 1'014.415.68 que se ve reflejado principalmente por las compras nuevas realizadas durante el año que tienen relación con la reinversión de las utilidades del año 2013 (\$1'046.130 y las ventas de activos en el 2014).

2. Pasivo

Composición del Pasivo

2013 - 2014

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar

Del análisis del pasivo corriente se concluye que el mismo ha disminuido en relación al año anterior en US\$ 646.370.58. Las cuentas por pagar conformado por proveedores locales US\$. 1'434.452.13 y proveedores del exterior US\$. 82.366.94, de los cuales todos son no relacionados.

Además consta el valor de US\$ 218.586.45 para pagos de las obligaciones con la Administración Tributaria

Beneficios y Prestaciones Sociales

Los Beneficios Sociales con relación al año 2013 se vieron disminuidos en US\$ 172.578.00 cuentas que se componen de la Provisión para beneficios sociales de ley, así como de pagos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Otras Provisiones a Corto Plazo

Se compone de la provisión para pagos de Auditoría año 2014, provisión de Bonos para Ejecutivos y valores de Capital en Giro, Patentes y Contribución a la Superintendencia de Compañías por un valor total US\$ 200.869.28.

PASIVO NO CORRIENTE

Del análisis del Pasivo a Largo Plazo vemos una disminución de US\$. 2'341.091.47 con respecto al año 2013 compuesto de las cuentas de Préstamos Casa Matriz y Provisión Jubilación Patronal y Desahucio, así como también de la cuenta de Impuestos Diferidos Pasivos efecto del ajuste por la aplicación normas NIIF's del año en curso y esto se genera por el ajuste de los valores a Pagar a Saxon Energy Services Inc a la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones).

Patrimonio

Composición del Patrimonio

2013 - 2014

El Patrimonio se compone:

Capital Social desglosado en US\$ 5'835.389.00 de Capital Suscrito Pagado el cual se mantenía hasta el año 2013 en \$4'789.258 y se vio incrementado en el año 2014 por la reinversión de utilidades del año 2013 en \$1'046.130 y Aportes para Futuras Capitalizaciones por US\$ 4'320.311.26.

Reservas compuesta Reserva Legal por US \$ 1'196.864.08, Resultado Acumulado por la aplicación normas NIIF's Primera vez US\$ 3'047.376.51 y Pérdidas Actuariales por US\$ 24.523.00

Utilidades Retenidas de Años Anteriores US\$. 1'633.782.18 y la Utilidad Contable del año 2014 US\$. \$ 1'111.779.57, la Participación a Trabajadores por US\$ 152.222.71 y luego de la Conciliación Tributara del año se determinó el valor de Impuesto a la Renta de la compañía por US\$ 251.561,58 por lo tanto el valor disponible para los accionistas corresponde a US\$ 549.930.39, luego de apropiarse de la Reserva Legal que corresponde al valor de US\$.61.103,38

ESTADO DE RESULTADOS

Una vez analizado el Estado de Resultado de la compañía se puede precisar que el Gasto Directo relacionado con los ingresos operacionales corresponden al 75.54% presentando un aumento en puntos porcentuales en relación con el año 2013 de 3.95; lo que significa, que el aumento en el porcentaje de participación del Gasto Directo sobre el ingreso es de 5.52%. Los ingresos operacionales disminuyeron en relación con el año 2013 en 7.12%. Existe un aumento en los gastos de mantenimiento y gastos indirectos de campo por USD 87.362.56 que equivale al 5.58%, en gastos de administración existe una disminución del 2.89% en términos porcentuales todo esto comparando con al año 2013.

Comparativo Ingresos Vs. Gastos Directos (USD)

2013 - 2014

La utilidad contable antes de impuestos y participación a trabajadores correspondiente al ejercicio económico 2014 es de USD 1'111.779.57 representando un porcentaje sobre los ingresos operacionales de 5.82% a diferencia del año 2013 que reflejo una utilidad de US\$. 1.908.923.13. En general la utilidad generada en el año 2014 afecta tanto a la participación de trabajadores como al impuesto a la renta a pagar por el ejercicio fiscal 2014 el mismo que al realizar la conciliación tributaria, establece un impuesto a la renta a pagar de \$251.561,58 luego de descontar las retenciones de impuesto a la renta de clientes que se aplicaron durante este período fiscal tiene un saldo a favor que se deberá reclamar como pago en exceso de \$131.943,75.

III.- INDICES

3. Análisis de Índices Financieros

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 4.34 lo que significa que la compañía tiene un respaldo en el activo corriente de 4.34 veces sobre las obligaciones corrientes que tiene la compañía.

Prueba Ácida.- El índice es de 0.81 para este año, lo que significa que la compañía una vez separado el inventario tiene una capacidad de pagar 0,81 dólares por cada dólar de deuda corriente.

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 0,81 lo que significa que la compañía posee para cancelar en efectivo 0,81 dólares por cada dólar de deuda corriente.

Capital de Trabajo Neto.- El capital de trabajo que posee la compañía de USD 8.308.443.65 monto incrementado en relación al 2013 por un valor de USD 601.439.30 Esto significa que la liquidez de la compañía ha incrementado en 7.80%.

Razones de Actividad

Rotación de Inventarios.- La rotación disminuye de 7.01 veces correspondiente al año 2013 a 5.93 veces en el presente año, lo que significa que la empresa aumento el período de almacenaje de los inventarios.

Rotación de Activos Totales.- Este indicador comparado con el del año anterior disminuyo considerando que para el año 2013 fue de 1.07 y para el 2014 es de 0.90. Las ventas de la empresa para este año cubren 0.90 veces el valor de los activos, lo que demuestra que la empresa ha mantenido la productividad que se determinó el año anterior.

Razones de Endeudamiento

Deuda Total.- Este índice es de 21.45 %, lo que significa que el porcentaje de participación del pasivo al compararlo con el activo es de 21.45 %.

Cobertura de Intereses.- No Aplica.

Deuda Corriente.- Este índice es de 11.68 %, lo que significa que para cubrir las obligaciones corrientes se encuentra comprometido el 11.68 % de los activos totales de la compañía.

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 - gasto de fabricación) con las ventas de la compañía, el porcentaje de este índice es del 24.46%, es necesario señalar que este índice en el año 2013 fue de 28.41% lo que significa que para el presente año tuvo una disminución de 3.95 puntos porcentuales.

Margen de Utilidad Operativa.- Este índice es el resultado de comparar la utilidad operativa (ingresos operacionales – costo de ventas - gastos de fabricación - gastos de administración - gastos de mantenimiento) con las ventas de la compañía, el porcentaje es de 3.56 % si comparamos con el año 2013 vemos que existe una disminución de este margen en 5.53 puntos porcentuales.

Margen de Utilidad Neta.- Este índice es de 3.71 % y relaciona la utilidad neta de la compañía con las ventas, lo que significa que la utilidad de la compañía después de realizar todos los gastos es del 3.71 % de las ventas.

Rendimiento sobre Activos.- El rendimiento sobre activos es comparar el valor de la utilidad neta con el valor de los activos totales dando como resultado 3.33 %, lo que significa que la utilidad Neta representa el 3.33 % de los activos totales de la compañía.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Del análisis de los estados financieros de la compañía se puede concluir que los mismos en comparación con los resultados obtenidos en el ejercicio fiscal 2013 han modificado su estructura de liquidez principalmente y generado utilidad en el ejercicio, los costos y gastos disminuyeron en este período en 1.48% al igual que los ingresos

que disminuyeron en un 5.78%, lo cual refleja una correcta administración de la compañía considerando que la situación del país respecto a inestabilidad jurídica y política no se ha modificado al compararla con el año anterior, por lo que se puede evidenciar que aun cuando existe una realidad desfavorable se ha aprovechado las oportunidades que se presentan en el mercado. La utilidad Neta para accionistas del ejercicio económico 2014 es de US\$ 549.930.39.

Tal como se manifestó en el informe del año 2013 la compañía SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S.A. ha manejado en medida de lo posible con buen criterio los problemas que acarrea la realidad jurídica y política del Ecuador mismas que para el 2014 han afectado en el sector productivo nacional, podemos concluir que la compañía maneja de manera eficiente su estrategia de servicio en el campo petrolero, lo que se refleja el incremento de la liquidez y utilidad que presenta la compañía para el ejercicio económico 2014.

Atentamente,


CPA. ORLANDO ESPINOSA REYES

Comisario

REG. 0.24381