

Quito, 31 de Marzo del 2016

INFORME DE COMISARIO

"SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S.A."

I. ANÁLISIS GLOBAL

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO DEL ECUADOR 2015

Al cierre del 2015 según la Cepal manifiesta que el crecimiento del país fue del 0.4%, porcentaje inferior a la estimación oficial que estimaba un crecimiento del 4,% a principios de año. Sin embargo el dato oficial concuerda con la cifra de la Cepal al finalizar el año. El país está mostrando un aumento del PIB del 1.06% considerando que para el año 2014 fue de 52.105 millones de dólares y para el año 2015 de 52.662 millones de dólares lo que refleja una marcada desaceleración al ritmo de crecimiento de la economía nacional.

Para este año se estima que la economía de Ecuador crezca el 0.8%, según la Cepal y explica que los factores para que las estimaciones se presenten a la baja son la debilidad de la demanda interna, el bajo crecimiento de las economías desarrolladas, la desaceleración en las economías emergentes, en particular China, la apreciación del dólar, una creciente volatilidad en los mercados financieros y la frecuente caída de los precios del petróleo.

La inversión extranjera directa según cifras del Banco Central para el año 2015 supera los 160 millones de dólares. El gobierno puso en marcha una política de salvaguardias a las importaciones de productos que se fabrican en el país para proteger a la industria nacional que se vio amenazada con la devaluación de la moneda de los países vecinos como Perú y Colombia que llegaron a índices del 150% de devaluación.

El salario básico unificado (SBU) se incrementó en 4.12 % para el año 2015 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 2015 con un crecimiento económico del Producto Interno Bruto del 1.06%

Ecuador cierra el 2015 con una inflación anual del 3.40%, siendo esta menor a la del año 2014 que fue de 3.67%. La Reserva Monetaria de libre disponibilidad crece a US\$. 4.563.0 M. comparada con la del 2014 que fue de US\$. 4.276.9 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\$. 14'396.6 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 como las salvaguardias generaron reducción en la oferta de productos. La Balanza Comercial General tuvo un déficit de US\$.1.886 M comparada con US\$. 727M. del año anterior la cual se justifica principalmente por la disminución de las exportaciones petroleras.

Por su parte la Balanza Comercial No Petrolera disminuyó su déficit al pasar de US\$. 6.236.4M año 2014 a US\$.4.423.60M. año 2015 siendo este un 29.1%

II. ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

1. Activo

Al realizar un comparativo entre el total del activo del ejercicio fiscal 2015 y el año inmediato anterior (2014), se observa una variación positiva a nivel total del activo de la compañía de USD 1'187.880.48 que representa un incremento en punto porcentuales de los activos del 5.58, en relación con el ejercicio económico 2014. La incidencia porcentual de los componentes del activo es 42.64% activo corriente, 56.36% activo fijo y 1.00% activo diferido y gastos anticipados.

Al analizar cada uno de los componentes que forman parte del activo se observa una disminución en los puntos porcentuales del activo corriente de 8.08 y una disminución por un monto de USD 1'212.588.08, en el caso del activo fijo neto este tiene un aumento en los puntos porcentuales de 7.76 que corresponde a un monto 2'321.501.62 debido a las compras generadas en el año 2015; y, en lo referente al activo no corriente este refleja un aumento por el monto de USD 78.966.94

Activo Corriente

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

Efectivo y Equivalente de Efectivo tuvo una disminución con relación al ejercicio económico 2014 en USD 627.947.74.

Exigible tiene una disminución con relación al año 2014 en USD 237.328.37. 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 2015.

Realizable tuvo una disminución en relación con el año 2014 en USD 351.324.34, que refleja una menor compra de productos en el último mes del año 2015 y una importación en tránsito.

Diferido y Anticipado que aumentó en relación con el año 2014 en USD 4.012.37, cuentas que se componen en especial de Activo Diferido por Crédito Tributario, las pólizas de seguros generales enviados por la casa matriz y cuentas de Garantías..

Del análisis realizado se puede concluir que tanto el activo disponible, realizable y exigible disminuyeron considerablemente en relación al año anterior y el activo diferido y anticipado aumento con respecto al año fiscal 2014 mismos que nacen de la 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 2014 tiene un incremento de US\$. 2'321.501.62 que se ve reflejado principalmente por las compras nuevas realizadas durante el año

2. Pasivo

Composición del Pasivo

2014 - 2015

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar

Del análisis del pasivo corriente se concluye que el mismo aumentó considerablemente en relación al año anterior en US\$ 2'701.663.03. Las mismas que se componen de cuentas por pagar conformado por proveedores locales US\$. 924.216.51 y proveedores del exterior US\$. 13.982.14, de los cuales todos son no relacionados.

Además consta el valor de US\$ 86.016.645 para pagos de las obligaciones con la Administración Tributaria

Beneficios y Prestaciones Sociales

Los Beneficios Sociales con relación al año 2014 aumento en US\$ 6.491.97 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 Auditoria año 2015, provisión de valores de Capital en Giro, Patentes y Contribución a la Superintendencia de Compañías por un valor total US\$ 110.046.73.

PASIVO NO CORRIENTE

Del análisis del Pasivo a Largo Plazo vemos una disminución de US\$. 353.161.61 con respecto al año 2014 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

2014 - 2015

El Patrimonio se compone:

Capital Social desglosado en US\$ 11'470.700.00 de Capital Suscrito Pagado el cual se mantenía hasta el año 2014 en \$ 5'835.389.00 y se

incrementó en el año 2015 con la capitalización de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones y la compra de los Activos Fijos por la reinversión de Utilidades del año 2014.

Reservas compuesta por 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\$ 122.369.00

Utilidades Retenidas de Años Anteriores US\$. 2'470.195.20 y la Pérdida Contable del año 2015 US\$. \$ 2'624.852.58

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 85.68% presentando un aumento en puntos porcentuales en relación con el año 2014 de 10.14; lo que significa, que el aumento en el porcentaje de participación del Gasto Directo sobre el ingreso es de 13.43%. Los ingresos operacionales disminuyeron en relación con el año 2014 en 21.13%. Existe un aumento en los gastos de mantenimiento y gastos indirectos de campo por USD 39.379.76 que equivale al 2.38%, en gastos de administración existe un aumento del 39.19% en términos porcentuales todo esto comparando con al año 2014.

Comparativo Ingresos Vs. Gastos Directos (USD)

2014 - 2015

La pérdida contable del período 2015 es de USD 2'624.852.58 representando un porcentaje sobre los ingresos operacionales de -17.43% a diferencia del año 2014 que reflejo una utilidad de US\$. 1.111.779.57. En general la pérdida generada en el año 2015 es el reflejo de la difícil situación política-económica del año que afecta al Ecuador y Mundo en General en especial del área petrolera.

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 1.89 lo que significa que la compañía tiene un respaldo en el activo corriente de 1.89 veces sobre las obligaciones corrientes que tiene la compañía.

Prueba Ácida.- El índice es de 0.27 para este año, lo que significa que la compañía una vez separado el inventario tiene una capacidad de pagar 0,27 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 0,27 lo que significa que la compañía posee para cancelar en efectivo 0,27 dólares por cada dólar de deuda corriente.

Capital de Trabajo Neto.- El capital de trabajo que posee la compañía de USD 4.520.270.38 monto disminuido en relación al 2014 por un valor de USD 3'788.173.27 Esto significa que la liquidez de la compañía ha disminuido en 45.59%. producto de la falta de pago de los clientes lo que afectó en el flujo a la compañía.

Razones de Actividad

Rotación de Inventarios.- La rotación aumentó de 5.93 veces correspondiente al año 2014 a 6.20 veces en el presente año, lo que significa que la empresa disminuyó el período de almacenaje de los inventarios.

Rotación de Activos Totales.- Este indicador comparado con el del año anterior disminuyó considerando que para el año 2014 fue de 0.90 y para el 2015 es de 0.67. Las ventas de la empresa para este año cubren 0.67 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 30.21 %, lo que significa que el porcentaje de participación del pasivo al compararlo con el activo es de 30.21 %.

Cobertura de Intereses.- No Aplica.

Deuda Corriente.- Este índice es de 22.52 %, lo que significa que para cubrir las obligaciones corrientes se encuentra comprometido el 22.52 % 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 14.32%, es necesario señalar que este índice en el año 2014 fue de 24.46% lo que significa que para el presente año tuvo una disminución considerable de 10.14 puntos porcentuales.

Margen de Utilidad Operativa.- Este índice es el resultado de comparar la Pérdida operativa (ingresos operacionales – costo de ventas - gastos de fabricación - gastos de administración - gastos de mantenimiento) con las ventas de la compañía, que para el año 2015 nos dio una pérdida operativa de US\$ 2'790.978.83. Para el año 2014 vemos que este porcentaje fue de 3.56% pero esto al tratarse de una utilidad operativa.

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 2014 han modificado su estructura de liquidez principalmente y generado pérdida en el ejercicio, los costos y gastos disminuyeron en este período en 3.58% al igual que los ingresos que disminuyeron en un 20.63%, lo cual refleja los resultados de la recesión económica que marcó el año 2015 a nivel mundial y de igual forma en la economía del país en especial como ya lo manifesté en el campo petrolero razón de ser de la compañía. A pesar de su correcta administración y considerando otros factores como la situación del país respecto a inestabilidad jurídica y política que no se ha modificado al compararla con el año anterior, se puede evidenciar que aun cuando existe una realidad desfavorable se ha aprovechado las oportunidades que se presentan en el mercado..

Tal como se manifestó en el informe del año 2014 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 2015 han afectado en el sector productivo nacional, podemos concluir que la compañía maneja de manera eficiente su estrategia de servicio en el campo petrolero.

Atentamente,



CPA. ORLANDO ESPINOSA REYES

Comisario

REG. 0.24381