

Quito, 13 de Abril del 2017

INFORME DE COMISARIO

“SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S.A.”

I. ANÁLISIS GLOBAL

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO DEL ECUADOR 2016

Al cierre del 2016 según la CEPAL Ecuador tiene un decrecimiento del 0.1% en su economía, mientras que según el dato oficial habla de un decrecimiento anual del 1.70% resultado de dificultades económicas calificadas como choques externos (brusca caída del precio del petróleo y revalorización del dólar), así como el efecto del devastador terremoto que azotó un sector de la costa norte del país el pasado 16 de abril.

Sin embargo de estos problemas el país está mostrando signos de recuperación en su economía a tal punto que para el año 2017 se estima un crecimiento del 1.42% según cifras oficiales y del 0.7% según cifras de la CEPAL.

Ecuador cierra el 2016 con una inflación anual del 1.12%, siendo esta menor a la del año 2015 que fue de 3.40%.

Para poder enfrentar las pérdidas que dejó el Terremoto que afectó a la parte centro y norte de la costa ecuatoriana el gobierno decreto la ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de la Zonas afectadas por el terremoto del 16-04-2016.

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.

II. ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

1. Activo

Al realizar un comparativo entre el total del activo del ejercicio fiscal 2016 y el año inmediato anterior (2015), se observa una variación positiva a nivel total del

activo de la compañía de USD 2'665.752,98 que representa un incremento en puntos porcentuales de los activos del 11.98 en relación con el ejercicio económico 2015. La incidencia porcentual de los componentes del activo es 50.07% activo corriente, 49.75% activo fijo y 0.18% activo diferido y gastos anticipados.

Al analizar cada uno de los componentes que forman parte del activo se observa un incremento en los puntos porcentuales del activo corriente de 7.49 y un incremento por un monto de USD 3'001.781.82, en el caso del activo fijo neto este tiene una disminución en los puntos porcentuales de 7.17 que corresponde a un monto 269.616.95 que indica menos compras realizadas en el año 2016 y mayor valor en la depreciación por el impacto en la misma por los nuevos activos ingresados en el año 2016; y, en lo referente a la diferencia de componentes en el activo no corriente como lo son las Garantías, estas reflejan una disminución del monto de USD 66.411.89.

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 2015 en USD 744.465.05.

Exigible tiene un incremento con relación al año 2015 en USD 4'389.706.61

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 2016 al igual que la provisión de cuentas incobrables.

Realizable tuvo una disminución en relación con el año 2015 en USD 809.424,31, que refleja una menor compra de productos en el último mes del año 2016.

Diferido y Anticipado que disminuyó en relación con el año 2015 en USD 144.178,53, cuentas que se componen en especial de las pólizas de seguros generales enviados por la casa matriz.

Del análisis realizado se puede concluir que tanto el activo disponible, realizable, diferido y anticipado disminuyeron considerablemente en

relación al año anterior y el activo exigible aumentó con respecto al año fiscal 2015 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

Como ya lo vimos anteriormente, el activo fijo al compararlo con el total del activo del año 2015 tiene una disminución de US\$. 269.616.95 que refleja más compras pero a la vez un monto mayor de depreciaciones durante el año.

2. Pasivo

Composición del Pasivo

2015 - 2016

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar

Del análisis del pasivo corriente se concluye que el mismo disminuyó con relación al año anterior en US\$ 610.606.72. Las mismas que se componen principalmente de cuentas por pagar conformado por proveedores locales US\$. 2'307.664.00 y proveedores del exterior US\$. 122.435.97, de los cuales todos son no relacionados.

Además consta el valor de US\$ 66.994.99 para pagos de las obligaciones con la Administración Tributaria, otras provisiones por \$145.139,29 y los beneficios sociales que ascienden a \$992.980,27.

Beneficios y Prestaciones Sociales

Los Beneficios Sociales con relación al año 2015 aumento en US\$ 437.653.54 cuentas que se componen de la Provisión para beneficios sociales de ley, así como de pagos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad

Social (IESS) y las utilidades por pagar a empleados, las mismas que se generaron con los resultados del año 2016.

Otras Provisiones a Corto Plazo

Se compone de la provisión para pagos de Auditoría año 2016, provisión de Bonos para Ejecutivos y provisión de Impuestos y Contribuciones para organismos del estado por el valor total US\$ 100.715.29.

PASIVO NO CORRIENTE

Del análisis del Pasivo a Largo Plazo vemos un incremento de US\$. 253.455.46 con respecto al año 2015 compuesto de las cuentas por pagar con relacionadas por diferentes transacciones efectuadas en años anteriores y en el año en curso. Así como también de la cuenta de Impuestos Diferidos Pasivos efecto del ajuste por la aplicación normas NIIF's del año en curso y de años anteriores, además contempla la Cuenta por Pagar por el Impuesto a la Renta del Año 2016.

Patrimonio

Composición del Patrimonio

2015 - 2016

El Patrimonio se compone:

Capital Social desglosado en US\$ 11'470.700.00 de Capital Suscrito Pagado que se incrementó en el año 2015.

Reservas compuesta por Reserva Legal por US \$ 1'272.632.91, Resultado Acumulado por la aplicación normas NIIF'S Primera vez US\$ 3'047.376.51 y Pérdidas Actuariales por US\$ 170.634.94.

Utilidades retenidas (pérdidas contables) de US\$. 214.446.80 y la Utilidad Contable del año 2016 US\$. \$ 3'299.928.77.

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 63.34% presentando una disminución en puntos porcentuales en relación con el año 2015 de 26.08 lo que significa, que la disminución en el porcentaje de participación del Gasto Directo sobre el ingreso es de 22.35%. Los ingresos operacionales aumentaron en relación con el año 2015 en 40.50%. Existe un aumento en los gastos de mantenimiento y gastos indirectos de campo por USD 438.920.43 que equivale al 25.95%, en gastos de administración existe una disminución del 57.72% todo esto comparando con al año 2015.

Comparativo Ingresos Vs. Gastos Directos (USD)

2015 - 2016

La utilidad contable del período 2016 es de USD 3'299.928.77 representando un porcentaje sobre los ingresos operacionales de 15.60% a diferencia del año 2015 que reflejo una pérdida contable de US\$. 2.624.852.58. En general la utilidad obtenida en el año 2016 es el esfuerzo de la administración de la compañía a pesar de la difícil situación política-económica del año que afecta al Ecuador y Mundo en General en especial del área petrolera logró trabajar para el Consorcio Shaya con cuatro equipos de workover.

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 2.80 lo que significa que la compañía tiene un respaldo en el activo

corriente de 2.80 veces sobre las obligaciones corrientes que tiene la compañía.

Prueba Ácida.- El índice es de 0.63 para este año, lo que significa que la compañía una vez separado el inventario tiene una capacidad de pagar 0.63 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 0,14 lo que significa que la compañía posee para cancelar en efectivo 0,14 dólares por cada dólar de deuda corriente.

Capital de Trabajo Neto.- El capital de trabajo que posee la compañía de USD 8'023.985.79 monto que se incrementó en relación al 2015 por un valor de USD 2'971.045.17 Esto significa que la liquidez de la compañía ha aumentado en 58.80% producto de una buena cobranza en la cartera de los clientes lo que favoreció el flujo a la compañía.

Razones de Actividad

Rotación de Inventarios.- La rotación aumentó de 6.20 veces correspondiente al año 2015 a 10.26 veces en el presente año, lo que significa que la empresa incrementó el período de almacenaje de los inventarios.

Rotación de Activos Totales.- Este indicador comparado con el del año anterior aumentó considerando que para el año 2015 fue de 0.68 y para el 2016 es de 0.85 Las ventas de la empresa para este año cubren 0.85 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 24.92 %, lo que significa que el porcentaje de participación del pasivo al compararlo con el activo es de 24.92 %.

Cobertura de Intereses.- No Aplica.

Deuda Corriente.- Este índice es de 17.86 %, lo que significa que para cubrir las obligaciones corrientes se encuentra comprometido el 17.86 % 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 36.66%, es necesario señalar que este índice en el año 2015 fue de 14.32% lo que significa que para el presente año tuvo un incremento considerable de 22.35 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, que para el año 2016 nos dio una utilidad de US\$ 4'251.519.26 y de 20.09% en términos porcentuales. Para el año 2015 vemos que este porcentaje fue de -18.53% pero esto por tratarse de una pérdida 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 2015 han mejorado su estructura de liquidez principalmente y generado utilidad en el ejercicio, los costos y gastos disminuyeron en este período en 5.28% mientras que los ingresos aumentaron en un 40.50%, lo cual refleja que a pesar de la recesión económica que marcó el año 2016 a nivel mundial y de igual forma en la economía del país en especial en el campo petrolero razón de ser de la compañía y como si fuera poco el desastre natural que afectó parte de Manabí y Esmeraldas el resultado fue positivo.

Resultado que es el reflejo de la correcta administración, 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 2015 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 2016 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