

INFORME DE GERENCIA INTERNATIONAL SERVICES CORPORATION TERVIRA S.A 2017

Quito, 12 de marzo de 2018

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

INTERNATIONAL SERVICES CORPORATION TERVIRA S.A

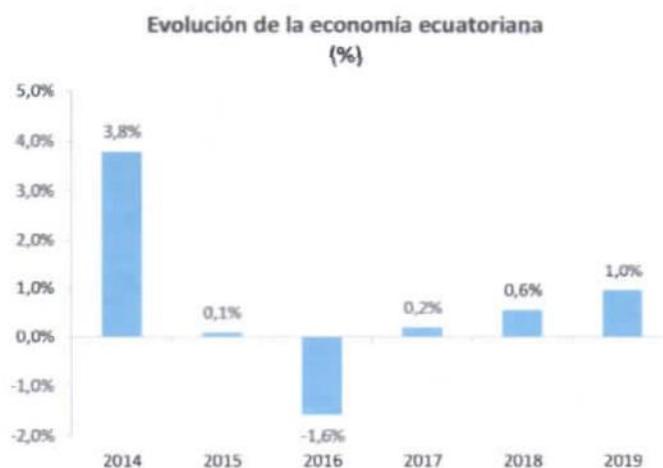
En cumplimiento a los preceptos legales y estatutarios, pongo a consideración de ustedes, mi gestión realizada, en el transcurso del ejercicio económico 2017.

A pesar del bajo crecimiento de la economía ecuatoriana, debo manifestar que el año 2017 fue un año importante en términos de crecimiento de ventas de los servicios de asesoría; razón por la cual, debo manifestar mi satisfacción a los resultados alcanzados, durante este ejercicio económico.

El entorno económico y político del país presentó grandes retos para ISC – Tervira; sin embargo, la calidad de los servicios prestados por Tervira hizo que el año 2017 sea un año con un importante crecimiento en ventas.

1. ANTECEDENTES

En los últimos años, la economía ecuatoriana ha registrado bajas tasas de crecimiento, incluso en el año 2016 se contrajo a una tasa anual de -1,6% lo cual tuvo un impacto negativo en la mayoría de los sectores productivos. Según información del Fondo Monetario Internacional (FMI) en 2017, el Ecuador creció a una tasa de 0,2% y se estima que en 2018 la economía crecerá al 0,6%.



Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE) y FMI

Elaboración: ISC Tervira

En 2017, el sector con el peor desempeño fue el de construcción que registra contracción por tres años consecutivos, siendo este uno de los sectores con el mayor encadenamiento productivo; así mismo, luego de la bonanza económica registrada en los primeros años de la década pasada, la contracción de los precios del petróleo de los últimos años, tuvo como consecuencia que el estado central y las empresas públicas cuenten con menores recursos para inversiones con la consecuente contracción de algunos sectores económicos. Sin embargo, en el año 2017, se evidencia una importante recuperación de los sectores de comercio y actividades y servicios financieros. Se prevé que en el año 2018 se inicie una leve recuperación de la economía, lo cual impulsará la generación de nuevos negocios; así como, que se mantenga la prestación de servicios de asesoría actual.

2. ANÁLISIS DE SITUACIÓN FINANCIERA DE ISC - TERVIRA

El año 2017, los activos de ISC- Tervira ascendieron a \$ 77,9 mil dólares con una tasa de variación anual de 21%. La principal gestión realizada en 2017 fue el cobro de la cuenta por cobrar a Newcorp que se mantenía pendiente de cobro desde el año 2014. Esta recaudación permitió contar con recursos suficientes en caja, mismos que han sido otorgados en calidad de préstamo a Custodiasseg a tres años plazo con una tasa de interés anual de 7,83%; es decir, se rentabilizan los recursos recuperados.

Por otro lado, el pasivo de la empresa asciende a \$ 18,6 mil dólares con un incremento en términos nominales de \$ 12,8 mil dólares. La cuenta obligaciones sociales por pagar es la que registra el mayor incremento anual; sin embargo, debo señalar que todas las obligaciones sociales y remuneraciones se encuentran al día en sus pagos.

En 2017, ISC Tervira registra un patrimonio por \$ 59,3 mil dólares, con una variación anual de 1%. La cuenta utilidades acumuladas asciende a \$ 55,2 mil dólares con un incremento anual de \$ 778 dólares. No se ha tomado ninguna decisión de reparto de dividendos, razón por la cual, la cuenta se mantiene.

**Evolución de las principales cuentas Balance General ISC Tervira
(en dólares)**

Código	Cuenta	2014	2015	2016	2017
	ACTIVOS				
1.1.	CORRIENTE	91.151	60.286	60.976	65.452
1.1.1.	CAJA-BANCOS	37	4.569	910	50.835
1.1.1.01.	Caja	0	0	180	180
1.1.1.02.	Bancos	37	4.569	730	50.655
1.1.2.	CUENTAS POR COBRAR	91.114	55.717	60.066	14.618
1.1.2.01.	Clientes	54.604	49.604	49.604	12.672
1.1.2.02.	Impuestos Anticipados	6.358	6.113	6.673	1.396
1.1.2.04.	Otras cuentas por cobrar	30.152	0	3.789	550
1.2.	FIJO	0	0	2.383	8.066
1.2.1.	DEPRECIABLE	0	0	2.383	8.066
1.2.1.01.	Muebles y Enseres	0	0	1.474	6.986
1.2.1.03.	Equipo de Computación	0	0	363	647
1.2.1.04.	Vehículos	0	0	546	433
1.3.	DIFERIDOS	0	0	0	1.963
1.3.2.	MEDICINA PREPAGADA	0	0	0	1.963
1.3.2.01	Medicina Prepagada Empleados	0	0	0	1.963

1.5.	OTROS ACTIVOS	0	0	1.200	2.370
1.5.1.	GARANTÍAS POR ARRIENDOS	0	0	1.200	2.370
1.5.1.01.	Garantía por Arriendo Locales	0	0	1.200	2.370
	TOTAL ACTIVO	91.151	60.286	64.559	77.851
	PASIVOS				
2.1.	CORRIENTES	25.509	728	5.727	18.591
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR	25.509	728	5.727	18.591
2.1.1.05.	Otras cuentas por pagar	22.116	0	3.671	2.463
2.1.1.06.	Impuestos y retenciones	3.394	728	782	2.842
2.1.1.07.	Obligaciones sociales	0	0	1.274	13.286
	TOTAL PASIVO	25.509	728	5.727	18.591
	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL	800	800	800	800
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	800	800	800	800
3.2.	APORTES FUTURAS	2.200	2.200	2.200	2.200
3.2.1.	FUTURAS CAPITALIZACIONES	2.200	2.200	2.200	2.200
3.2.1.01.	César Bolívar Valencia	1.100	1.100	1.100	1.100
3.2.1.02.	Freddy Ricardo Loaiza Fiallo	1.100	1.100	1.100	1.100
3.3.	RESERVAS	596	596	596	596
3.3.1.	RESERVA LEGAL	596	596	596	596
3.4.	RESULTADOS	62.442	55.962	55.236	55.970
3.4.1.	EJERCICIOS ANTERIORES	50.429	53.816	54.458	55.236
3.4.1.01.	Utilidades acumuladas	50.429	53.816	54.458	55.236
3.4.2.	PRESENTE EJERCICIO	12.013	2.146	778	733
3.4.2.01.	Utilidad (pérdida) ejercicio	12.013	2.146	778	733
3.5.	RESULTADOS ACTUARIALES	0	0	0	-305
3.5.1.	R. ACTUARIALES (UTILIDAD/PÉRDIDA)	0	0	0	-305
	TOTAL PATRIMONIO	66.038	59.558	58.832	59.260
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	91.547	60.286	64.559	77.851

Fuente: Balance General ISC Tervira

Elaboración: ISC Tervira

Por otro lado, ISC Tervira generó ingresos por \$ 106,9 mil dólares, de los cuales el 99,9% correspondieron a la venta de servicios de asesoría prestados a Custodiaseg, con una facturación promedio mensual de \$ 8,9 mil dólares.

Así mismo, ISC Tervira registró gastos totales por \$ 105 mil dólares de los cuales el 99,7% corresponde a gastos administrativos, los cuales comprenden básicamente gastos de personal, gastos de arriendo y servicios básicos.

En 2017, la empresa generó una utilidad antes de impuestos de \$1.949,04, lo cual permitió la repartición de participación trabajadores y una utilidad neta de \$ 733,10.

**Evolución de las principales cuentas Estado de Resultados ISC Tervira
(en dólares)**

Código	Cuenta	2014	2015	2016	2017
	INGRESOS				
4.1.	OPERACIONALES	156.543	34.148	17.118	106.839
4.1.1.	SERVICIOS	156.543	34.148	17.118	106.839
4.1.1.01.	Con impuestos	156.543	34.148	17.118	106.839
4.2.	NO OPERACIONALES	15.366	3	0	103
4.2.9.	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	15.366	3	0	103
4.2.9.01	Otros ingresos no operacionales	707	3	0	103
4.2.9.02	Ing. x venta de Activos Fijos	14.659	0	0	0
	TOTAL INGRESOS	171.909	34.151	17.118	106.942
5	GASTOS				
5.1.	OPERACIONALES	158.785	31.730	13.900	104.644
5.1.1.	LOCALES	158.785	31.730	13.900	104.644
5.1.1.01.	Administración	158.785	31.730	13.900	104.644
5.2.1.	FINANCIEROS	375	40	98	92
5.2.1.01.	Bancarios	375	40	98	92
5.2.2.	OTROS NO OPERACIONALES	736	235	1.081	257
5.2.2.01.	Intereses y Multas	736	235	1.081	257
	TOTAL GASTOS	159.896	32.005	15.079	104.993
	UTILIDAD BRUTA	12.013	2.146	2.039	1.949
	Participación trabajadores	0	0	306	292
	Gastos no deducibles	22.256	235	2.605	2.541
	Amort pérdidas años anteriores				
	Impuesto a la renta	0	524	954	924
	Pérdida sujeta a amort periodos siguientes	9.207			
	Anticipo de impuesto a la renta		1.504	561	244
	Impuesto a la renta por pagar	0	0	393	679
	Retenciones en la fuente	4.247	683	342	2.012
	UTILIDAD NETA	12.013	2.146	778	733

Fuente: Balance de Resultados ISC Tervira

Elaboración: ISC Tervira

El importante crecimiento de ingresos permitió que ISC Tervira mantenga niveles adecuados de capital de trabajo, siendo una empresa sumamente líquida; es así, que la decisión de prestar los recursos excedentes en caja es la más adecuada. Así mismo, la gestión de cobranza de la cuenta por cobrar a Newcorp permitió que los días de cartera bajen a 49 días.

La liquidez de la compañía fue estable, todos los desembolsos diarios fueron cubiertos sin ningún inconveniente, de modo que se pagó a tiempo a proveedores, nómina, impuestos fiscales y pagos pendientes del año anterior.

ISC Tervira generó un margen operativo de \$ 2.298 y presenta una rentabilidad medida como la utilidad sobre el patrimonio de 2%.

Evolución de Ratios Financieros
(en dólares y %)

Concepto	2014	2015	2016	2017
Capital de Trabajo	65.642	59.558	55.250	46.861
Ingresos por asesorías	157.250	34.151	17.118	106.942
Margen operativo	-1.535	2.420	3.218	2.298
Crec. Vtas.	-1%	-67%	-25%	837%
Crec. Margen operativo	-104%	-258%	33%	-29%
Impuestos anticipados - Impuestos por pagar	2.964	5.385	5.891	-1.446
Indicadores Operativos				
Gastos operativos / Ingresos asesorías	1,01	0,93	0,81	0,98
Días de cartera	190,81	587,34	1.263,23	49,21
Días de proveedores	53,42	7,68	120,44	62,58
Rotación de Activos (Vtas./Activo)	1,73	0,57	0,27	1,37
Indicadores de Endeudamiento				
Liquidez (AC/PC)	357%	8280%	1065%	352%
Solvencia (AT/PT))	3,57	82,80	11,27	4,19
Apalancamiento total (Pasivo/Patrimonio)	0,39	0,01	0,10	0,31
Indicadores de Rentabilidad				
Margen bruto de utilidad (utilidad / ventas)	8%	6%	12%	2%
ROA (utilidad / activo total)	9%	2%	2%	2%
ROE (utilidad / patrimonio total)	12%	2%	2%	2%

Fuente: Balances ISC Tervira

Elaboración: ISC Tervira

Dejo constancia que se buscaron los mecanismos necesarios, incrementando estrategias para enfrenar los cambios políticos, económicos y tributarios del país.

Se concluye que se obtuvo una ganancia razonable con resultados satisfactorios. La compañía logró y seguirá buscando estrategias, para sitiarse en una posición de prosperidad y crecimiento económico.

Dejo constancia que durante mi gestión como Gerente General, he cumplido con todas las normas, leyes y reglamentos establecidos por los diferentes organismos de control. Así mismo, agradezco la confianza depositada en mi persona, para administrar esta compañía y una vez más reitero mi agradecimiento por el soporte de todos sus funcionarios.

Como Gerente General de INTERNATIONAL SERVICES CORPORATION TERVIRA S.A, pongo en conocimiento el presente informe para que el mismo se aprobado; así como, el mismo sirva de referencia para la toma de decisiones.

Atentamente,

Ing. Freddy Ricardo Loaiza Fiallo

Gerente General

INTERNATIONAL SERVICES CORPORATION TERVIRA S.A