



INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los señores Socios de la compañía
TALAHASY SEGURIDAD CIA.LTDA.

1. He revisado los estados financieros que se acompañan de TALAHASY SEGURIDAD CIA.LTDA., que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los estados correspondientes de resultados integrales, de evolución de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de TALAHASY SEGURIDAD CIA.LTDA., sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las PYMES

Responsabilidad por los estados financieros

2. La Administración de TALAHASY SEGURIDAD CIA.LTDA. es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera resuelto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del mismo año. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

Responsabilidad del Auditor

3. La responsabilidad del auditor es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el control y revisión por el período terminado al 31 de diciembre del 2018. La revisión y control fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que el auditor cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice pruebas a fin de obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por disposiciones significativas.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TALAHASY SEGURIDAD CIA.LTDA. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las PYMES.

Indicadores Financieros

4. Los principales indicadores son:

Indicadores Financieros 2018 - 2017 - 2016 - 2015

| DETALLE | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 101.798 | 97.646 | 78.103 | 67.764 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 381.668 | 323.906 | 273.555 | 221.665 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 71.066 | 68.921 | 67.052 | 47.843 |
| DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO | -48.151 | -43.564 | -39.263 | -35.922 |
| TOTAL ACTIVO | 417.794 | 360.835 | 321.793 | 251.795 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 180.298 | 133.203 | 90.722 | 84.312 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 109.868 | 97.960 | 86.707 | 75.688 |
| TOTAL PASIVO | 290.165 | 231.164 | 177.429 | 160.000 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 127.629 | 129.672 | 144.364 | 91.796 |
| TOTAL VENTAS | 953.513 | 873.059 | 861.082 | 904.928 |
| COSTO DE VENTAS | 640.864 | 566.000 | 613.830 | 704.151 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS | 81.951 | 57.029 | 80.690 | 56.710 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS | 47.759 | 23.227 | 52.568 | 36.085 |

| Indicador | RESULTADOS | | | | Optimo |
|------------------------------------------------|------------|------|------|------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | |
| LIQUIDEZ | | | | | |
| a) Nivel de Liquidez (AC/AT) | 91% | 90% | 85% | 88% | > 30% |
| Liquidez Corriente (A Corriente / P Corriente) | 2,12 | 2,43 | 3,02 | 2,63 | > 1 |
| b) Antigüedad Activo Fijo (Amort./AF) | -68% | -63% | -59% | -75% | < 50% |
| ENDEUDAMIENTO | | | | | |
| c) Endeudamiento (PT/PN) | 2,27 | 1,78 | 1,23 | 1,74 | > 1 |
| Exigibilidad Deuda (Pasivo CP/Pasivo LP) | 1,64 | 1,36 | 1,05 | 1,11 | < 1 |
| CREDITO PROMEDIO | | | | | |
| d) Crédito Promedio Concedido (CxC/VTS) | 38 | 40 | 33 | 27 | < 30 |
| Crédito Promedio Recibido (PC/CV) | 101 | 85 | 53 | 43 | < 60 |
| RENTABILIDAD | | | | | |
| ROA (UAI/AT) | 20% | 16% | 25% | 23% | |
| ROE (UDI/PN) | 37% | 18% | 36% | 39% | |
| RENTABILIDAD NETA | 5,0% | 2,7% | 6,1% | 4,0% | |

- a) El nivel de liquidez es muy bueno 2,12 (2018). Es importante señalar que un nivel óptimo es 1,5. Los procesos de inversión temporal por parte de la gerencia sobre los excedentes de caja, mejoran las condiciones en que se utiliza el efectivo y sus propósitos para incrementar el beneficio de los socios.
- b) En el caso de los activos fijos se aprecia que ya mantienen una depreciación de su vida útil por encima del 68%. Este indicador que ayuda a medir en nivel de respaldo



o solvencia de la compañía en su activo fijo, requerirá sobre todo de un análisis más pormenorizado de su aporte en la actividad.

- c) El nivel de endeudamiento de 2,27 para 2018, muestra aun, la capacidad de respuesta de la compañía frente a sus obligaciones y compromisos. Por estructura en balance Pasivo/Activo, representa el 69,5% en 2018.
- d) El promedio de días en cobros está al corte en 38 días y para los pagos en 101 días promedio. Se ha podido generar apalancamiento suficiente en los proveedores, sin embargo esto no significa alejarse de la política establecida, ya que podría producir también, un descontrol en el manejo de la tesorería y posibles costos adicionales.
- e) La rentabilidad neta para los socios se incrementa para éste año en 2 puntos (2,7 – 5), debido principalmente al crecimiento en ventas del 9,2% para el 2018 respecto del 2017. Adicional a ellos, las reversiones y ajustes efectuados a “Otros Ingresos”.

Revisión y Control de la información Contable y Tributaria de Cierre

La revisión fue efectuada mediante pruebas directamente a la base de registros contables de la compañía (software contable) de manera que se logre una integridad en la revisión y control de las cifras presentadas. Adicionalmente se realizaron algunos ajustes y reclasificaciones, los cuales fueron sugeridos con el propósito de dar razonabilidad a la presentación de la declaración de Renta 2018 y de los estados financieros para la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

CPA. Gustavo Vacas Galarza
Apoyo Estratégico