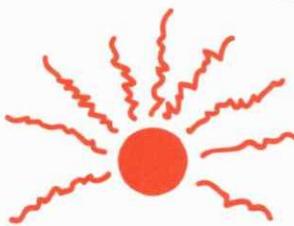


SUNSHINEAT Cía. Ltda.

Los Expertos en Limpieza



INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2018

SUNSHINEAT Cía. Ltda., es una empresa constituida bajo las leyes ecuatorianas con RUC 1792071801001, cuya actividad económica principal es de Servicios Complementarios de Limpieza, Alimentación y Mensajería con Autorización del Ministerio del Trabajo No. 0113-DRTMQ-2010 de conformidad con el Mandato No.8. Mediante Decreto Ejecutivo 619 de 17 de Marzo de 2015, se eliminó la exigencia de obtener dicha autorización para las empresas prestadoras de servicios complementarios.

El escenario económico del año 2018 estuvo nuevamente marcado por los problemas de falta de liquidez del Gobierno Central que se vio obligado a buscar más fuentes de financiamiento para atender sus obligaciones de corto plazo y tratar de reducir el déficit fiscal, lo que consecuentemente llevó a una disminución del gasto público y del gasto de inversión del estado durante todo el 2018. Según del Índice de Actividad Económica Coyuntural IDEAC medido por el BCE, el Ecuador presentó hasta Septiembre de 2018 una variación mensual negativa del orden del 3,9%. Comparando el tercer Trimestre del 2018 con el equivalente del 2017 la variación negativa se mantiene pero se reduce al 1,1% lo que permite evidenciar una leve recuperación de la actividad económica del país hacia finales del año 2018.

De acuerdo a los resultados provisionales del BCE el PIB del Ecuador alcanzó un crecimiento anual del 1,4% que en términos corrientes totalizó USD 108.398 millones de dólares. Las cuentas que incidieron en este crecimiento que fue finalmente menor a lo previsto que se calculaba en 2% fueron: el mayor gasto de consumo final de gobierno general presentó un incremento de 2,9% frente al 2017; aumento de 2,7% en gasto del consumo final de los hogares; mayor formación bruta de capital fijo en otras palabras inversión, creció en 2,1%; e, incremento del 0,9% de las exportaciones de bienes y servicios. En cuanto a las importaciones de bienes y servicios en 2018 fueron mayores en 5,8% comparativamente con el 2017.

El Valor Agregado del sector Petrolero registró una caída del 4% que estuvo asociado a una disminución en la extracción de crudo de 3,3% y de la refinación de petróleo de 10% debido a las paralizaciones programadas de las refinerías de Esmeraldas, La Libertad y Amazonas, la falta de producción fue compensada con mayor importación de derivados para atender la demanda interna de combustibles.

El Valor Agregado del sector no petrolero, mostró un crecimiento del 2% que se vio impulsado por sectores como acuicultura y pesca, camarón y servicios.

En cuanto a la inflación, el IPC según información del INEC, para el mes de Diciembre de 2018 se ubicó en 0,10%, la inflación acumulada en 0,27% y la inflación anual se ubicó en 0,27%. La canasta familiar básica en Diciembre de 2018 se ubicó en USD 715,16 dólares y el ingreso familiar mensual

de un hogar (1,6 perceptores de ingresos que ganan SBU) fue de USD 720,53 dólares por lo que existe un superávit de los ingresos de USD 5,37 dólares.

El endeudamiento del país sigue siendo elevado y hasta Noviembre de 2018 se ubicó en USD 48,954.4 millones de dólares lo que representa un 44,7% del PIB, que sigue estando por encima del 40% establecido en el Código Orgánico de la Planificación y Finanzas Públicas pero que mediante la Ley Orgánica para de Fomento Productivo aprobada en agosto de 2018, permite al gobierno superar ese límite de endeudamiento durante el período 2018-2021.

Una de las acciones que emprendió el Gobierno en el ámbito económico durante el 2018 fue el proceso de remisión tributaria que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares. También favoreció a las finanzas públicas el incremento del precio del barril de petróleo que pasó de USD 45,7 dólares en el año 2017 a USD 60,6 dólares en el año 2018. En el mes de Diciembre de 2018 el gobierno decretó la reducción de subsidios a los combustibles lo que para el año 2019 permitiría un ahorro para el estado de alrededor de 1,200 millones de dólares. Se declaró también por parte del gobierno la voluntad de concesionar proyectos hidroeléctricos, empresas públicas y venta de inmuebles. Igualmente se ha declarado la voluntad del gobierno por continuar disminuyendo el aparato estatal y el gasto público. Todas estas medidas estarían enfocadas a reducir el déficit fiscal que estiman será de 2,000 millones en 2019. También denotan la voluntad del gobierno de continuar fortaleciendo al sector productivo lo que se percibe también, al haber en el mes de Noviembre 2018, ratificado en sus funciones al Ministro de Economía y Finanzas y al Ministro de Comercio Exterior, quienes están claramente alineados con el sector privado.

En este contexto macro económico, las empresas tuvieron que seguir adaptándose a un escenario marcado por la falta de inversión y crecimiento en la que los actores siguen buscando maneras de reducir costos para mantener sus negocios lo que genera una competencia de precios en desmedro de la calidad de productos y servicios.

La gestión de ventas de Sunshineat fue muy activa durante el año, se cotizó varios potenciales clientes corporativos tanto a nivel local como a nivel nacional. Sin embargo, el mercado se presentó muy sensible al precio y en varios de los proyectos no salimos favorecidos debido a la competencia especialmente de compañías del sector, que le han apostado al volumen con precios bajos. Esta estrategia les ha generado en efecto una mayor penetración en el mercado pero también un crecimiento proporcional de sus costos de nómina y una reducción de su margen de contribución, lo que significa que al alcanzar mayor volumen de facturación las utilidades en valores absolutos crecen aunque en términos relativos, la rentabilidad es menor. Sunshineat considera que esa estrategia es muy arriesgada por lo que se ha mantenido en niveles de precios razonados y competitivos pero que permitan cubrir todas sus obligaciones, especialmente con los trabajadores, de manera correcta, responsable y oportuna.

Durante el ejercicio 2018 Sunshineat se mantuvo prácticamente con una facturación constante con pequeñas variaciones producto de la salida de algunos clientes menores (Ej: Edificio Sassari y Radio HIT) que se compensó con la incorporación de servicios adicionales solicitados por nuestros clientes regulares ya por ampliaciones de las instalaciones como también por la apertura de oficinas pequeñas en Guayaquil. Así se mantuvo la situación de negocios hasta finales del tercer trimestre de 2018. En último trimestre del año se incorporó a la cartera de clientes un importante cliente del sector farmacias con puntos de venta a nivel nacional. Este nuevo contrato obligó a

replantearse el modelo de servicio y si bien su aporte a facturación se vio reflejado en los dos últimos meses del año, el arranque del mismo requirió de una inversión inicial de capital de trabajo (mano de obra, materiales y equipos) que le restó liquidez a la compañía y alteró los resultados que se habían proyectado para el año 2018 como se verá en el análisis financiero.

El proceso de innovación que inició la compañía en el año 2017 se mantuvo durante el 2018. El control de calidad del servicio que se implantó ya de manera regular en el año 2018, ha sido un fuerte argumento para retener clientes y demostrar objetivamente la eficacia y calidad del servicio que prestamos. En el período que estamos analizando, se desarrollaron capacitaciones con la Cámara de Comercio de Quito en temas de Servicio y Atención al Cliente, Comunicación y Supervisión llegando a la totalidad de los trabajadores incluyendo operativos, jefes de grupo y personal administrativo. Estos cursos sumados a las capacitaciones técnicas que se han dictado han incidido positivamente en la motivación de los trabajadores y han sido muy bien recibidos por todos los clientes.

En la misma línea de innovación, en el mes de Junio de 2018, el personal directivo de la compañía Gerente General, Gerente de Operaciones y Directora Técnica de Calidad, participamos en un Congreso Internacional organizado por la ISSA en la ciudad de Bogotá-Colombia; producto de esa participación la empresa posee hoy un mayor conocimiento sobre estándares mundiales del sector Limpieza y los mencionados funcionarios obtuvieron una Certificación como Expertos CIMS y Expertos CIMS Green Building, lo que permite diferenciar y poner a la compañía a la vanguardia de los avances del sector.

Adicionalmente Sunshineat completó y mantiene vigentes sus programas de Salud y Seguridad Ocupacional, actividades en las que han participado todos los trabajadores para prevenir la ocurrencia de accidentes y dar fiel cumplimiento a las obligaciones que al respecto contienen las leyes y reglamentos tanto del Ministerio de Trabajo como del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

En el ámbito económico - financiero, se realizó una revisión general de las diferentes cuentas contables para determinar que los saldos de las mismas sean consistentes, estén debidamente respaldados y presenten saldos razonables. En este ejercicio se pudo determinar que la compañía mantiene pagos en exceso por impuesto a la renta. Estos se originan en las retenciones que realizan los clientes sumada al pago de los anticipos del I.R. que son mayores que el impuesto generado, lo que ocasiona el pago en exceso y esto se ha repetido en los diferentes años. Del análisis se determinó que la compañía podía solicitar la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por los años 2014, 2015 y 2016. El valor contable a recuperar ascendió a USD \$42,323 dólares. Luego de revisada la documentación de sustento y presentado los respectivos escritos al SRI, se logró la devolución de USD \$28,995 dólares. La diferencia no reconocida por el SRI, fue necesario castigar como gasto no deducible por USD \$13,302 lo que ocasionó a su vez un impacto negativo en los resultados de la compañía.

De la revisión contable realizada a los saldos de las cuentas al 31 de Diciembre de 2018, la Junta General de Accionistas en sesión previa conoció y aprobó los ajustes que se explicaron en detalle a fin de que todos las cuentas del Balance a la fecha indicada presenten saldos reales que se encuentren debidamente sustentados, ajustando aquellas cuentas que por efectos de una deficiente gestión de la administración anterior, contenían arrastres de saldos iniciales con errores

que se generaron en la implementación del sistema contable de la compañía. Con esta aclaración y las siguientes que se realizarán en el transcurso del presente informe pasamos a revisar las principales variaciones en los resultados del presente ejercicio 2018.

En cuanto a la situación general de la compañía, el activo pasó de \$355,342 dólares en Diciembre de 2017 a \$236,304 dólares en Diciembre de 2018, esto es una diferencia de -\$ 93,749 dólares. Las principales variaciones que se presentaron por efecto de ajustes son un crecimiento de \$ 6,908 en efectivo y equivalentes lo que represente un aumento del 37%. Las cuentas y documentos por cobrar se incrementaron en \$11,475 que significa un 9% más. A final de año un contrato regular por el valor de \$13,850 presentó retraso en sus pagos por lo que hubo que ampliar el crédito 30 días adicionales lo que explica la variación. En otras cuentas por cobrar se presenta la mayor variación ya que el saldo de estas cuentas a Diciembre 2017 reflejan un saldo de \$54,822 mientras que luego de la revisión contable el saldo a Diciembre 2018 es de \$18,783 es decir una disminución de 66%. Las principales causas son el ajuste de las cuentas por cobrar a clientes. Al haberse determinado que las cuentas por cobrar a clientes presentaban un saldo inicial distorsionado y luego de que se ajustó dicho valor se estableció que la compañía no tiene cartera incobrable y por ende se revertió la provisión de cuentas incobrables cuyo valor pasó a contabilizarse como otros ingresos de la compañía con el consecuente registro para el pago del impuesto a la renta.

En varias cuentas por cobrar a terceros luego de un análisis individual se determinó que no era posible su recuperación por lo que fueron dadas de baja. Las cuentas por cobrar a socios se incrementaron en \$11,865 dólares. Otra variación importante presenta la cuenta de Impuestos anticipados que presentó una variación de -\$87,958 dólares equivalente al -76% principalmente por la baja de las cuentas de créditos tributarios generadas en el pago en exceso de impuesto a la renta de los años 2013 y anteriores que la compañía no reclamó y que de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno se encontraba vencido el plazo para su recuperación.

El Activo no corriente presenta una variación de \$1,494 dólares que significa una disminución de 6%, esto se explica por una errónea contabilización de las transacciones que se efectuaron por la venta de vehículos de la compañía y por consiguiente una errónea contabilización de las depreciaciones lo cual fue revisado y ajustado con la autorización de los accionistas en sesión previa.

Con estas explicaciones, el Total de Activo pasó de \$355,342 dólares a \$260,099, una disminución de \$95,243 dólares que representan una disminución de 27% y que como ya se revisó corresponde a los saldos reales de las inversiones que mantiene la compañía para su operación.

En cuanto a los Pasivos, en el pasivo corriente las variaciones más representativas se presentan en las siguientes cuentas: Cuentas y documentos por cobrar disminuyen en \$61,842 dólares al pasar de -\$69,611 dólares a -\$7,769 dólares. Adicional están las variaciones por ajustes a cuentas por pagar a proveedores, el ajuste por conciliación realizada a la cuenta de Tarjetas de Crédito y la determinación de los saldos reales de las obligaciones con Trabajadores entre las cuentan los saldos por pagar al IESS y beneficios sociales corrientes. El Pasivo Corriente pasó de -\$184,164 dólares a -\$119,428 dólares que significa una disminución del Pasivo Corriente de \$64,736 dólares que en términos relativos es -35%. En el Pasivo no Corriente se registran las reservas para Jubilación Patronal y Desahucio mismas que registran los movimientos y saldos de acuerdo al Estudio Actuarial realizado para el ejercicio 2018. Por lo tanto, el Pasivo Total refleja una variación de -\$70,598 dólares es decir un -31% puesto que disminuyó de -\$230,762 dólares a -\$160,164 dólares.



El Patrimonio de la compañía también presenta una disminución al pasar de -\$124,580 dólares en 2017 a -\$99,935 dólares al 31 de Diciembre de 2018, esto es una disminución de \$24,645 dólares que representan un 20% de contracción, debido a que los resultados del ejercicio 2018 que presentan una pérdida de \$14,588 dólares. Este resultado se produce por tres causas principales que como se explicó en los párrafos precedentes son: el registro del gasto no deducible por efecto de los valores no recuperados de los pagos en exceso del impuesto a la renta de los años 2014-2015-2016, el efecto neto de los ajustes contables que fueron autorizados por los accionistas en una Junta anterior y finalmente los dos nuevos contratos que se lograron a finales del año 2018 que requirieron un gasto extraordinario para provisión de equipos, materiales e insumos para el arranque del nuevo contrato ya que su alcance es a nivel nacional.

Pasando a revisar el Balance de Resultados del ejercicio 2018 se presentan las siguientes observaciones. Las ventas totales reflejaron un aumento de \$81,695 dólares que representa un incremento de 6,6%; Por efecto de los ajustes contables realizados a los saldos de las cuentas de Balance se registra Otros Ingresos en el ejercicio 2018 de \$61,751 dólares debido principalmente a la baja de provisiones como ya se explicó. Se mantuvo un control minucioso de gastos con revisiones mensuales y la compañía ha podido cubrir todos los requerimientos operativos de manera adecuada. Los gastos de personal se incrementaron en \$68,588 dólares debido al incrementos de sueldos decretado por el gobierno nacional a inicios del 2018. El Salario Básico Unificado pasó de \$375 dólares a \$394 dólares. Tuvo incidencia también el pago de indemnizaciones por terminación de contratos, la contratación de personal adicional para cubrir los nuevos contratos ya que a Diciembre de 2017 se mantenía una nómina con 121 trabajadores mientras que al 31 de Diciembre de 2018 en número de personas contratadas es de 154, lo que representa un incremento de 27% en la nómina de trabajadores. En Gastos de Administración y Ventas se presenta un incremento de \$43,385 dólares que representan un 15,3% de los cuales aproximadamente \$19,000 dólares corresponden al gasto de arranque para nuevos contratos y el incremento en el gasto de logística que generan los mismos. El gasto financiero registra un incremento de \$16,543 dólares que corresponden al gasto no deducible por efecto de la diferencia entre el valor registrado como pago en exceso del impuesto a la renta y el valor realmente recuperado de los años 2014-2015 y 2016 como ya se explicó. También se registra el gasto no deducible por un valor de \$43,476 dólares por el efecto neto de los ajustes por baja de cuentas en el Balance de Situación luego de la revisión contable realizada y aprobada por la Junta de Accionistas. Con estos antecedentes el total de costos y gastos incluyendo los ajustes mencionados se incrementó en \$170,715 dólares.

El ejercicio 2018 arrojó una utilidad de \$2,687 dólares sobre la cual se calculó el respectivo 15% de participación a trabajadores por el valor de \$403 dólares. Sin embargo, luego de la conciliación tributaria considerando el pago de impuestos correspondientes a los ajustes realizados, se genera un gasto adicional de impuesto a la renta de -\$16,872 dólares, por lo que el resultado del ejercicio para accionistas es una pérdida de \$14,588 dólares.

Es importante recalcar qué, si bien el resultado del ejercicio es negativo en términos económicos, la decisión de realizar la revisión de todos los saldos contables y los ajustes que fue necesario realizar permiten tener información real de la compañía para la toma de decisiones y proyectar el futuro de manera consistente y real.



En cuanto a las utilidades recibidas de las empresas usuarias de acuerdo a lo que determina el mandato 8 y las resoluciones expedidas en relación a la distribución de las mismas, Sunshineat ha cumplido cabalmente con todas las obligaciones contenidas en la Ley.

Quito, Abril 11 de 2019

Atentamente,

DIEGO LARREA L.
Gerente General
SUNSHINEAT CIA. LTDA.

SUNSHINEAT CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Año terminado al 31 de Diciembre de 2018
(Expresado en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Variación	%
Activos:				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes	25.460	18.552	6.908	37%
Cuentas y documentos por cobrar	133.173	121.698	11.475	9%
Otras cuentas por cobrar	18.783	54.822	-36.040	-66%
Cuentas por cobrar socios	31.462	19.597	11.865	61%
Impuestos anticipados	27.426	115.384	-87.958	-76%
Total Activos Corrientes	236.304	330.053	-93.749	-28%
Activo no corriente				
Planta y equipo	65.340	80.574	-15.234	-19%
(-) Depreciación Acumulada	- 41.545	- 55.285	13.740	-25%
Total activo no corriente	23.795	25.289	-1.494	-6%
Total Activo	260.099	355.342	-95.243	-27%
Pasivo				
Pasivo Corriente				
Cuentas y documentos por pagar	-	7.769	-	69.611
Otras cuentas por pagar	-	10.838	-	4.578
Pasivos por impuestos corrientes	-	3.545	-	6.072
Obligaciones con empleados	-	80.516	-	88.234
Participación Trabajadores	-	403	-	-403
Obligaciones con IESS	-	16.357	-	15.668
Total pasivo corriente	- 119.428	- 184.164	64.736	-35%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones con empleados	-	40.736	-	46.598
Total pasivo corriente	- 40.736	- 46.598	5.862	-13%
Total Pasivos	- 160.164	- 230.762	70.598	-31%
Patrimonio				
Capital social	-	10.000	-	10.000
Reservas	-	14.909	-	14.909
Resultados Acumulados	-	89.614	-	69.986
Resultados del ejercicio	-	14.588	-	29.684
Total Patrimonio Neto	- 99.935	- 124.580	24.645	-20%
Total Patrimonio Neto y Pasivos	- 260.099	- 355.342	95.243	-27%

ESTADO DE RESULTADOS
Año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Enero 31, 2017	Variación	%
Ingresos				
Ingresos ordinarios por venta de servicios	- 1.328.755	- 1.247.059	81.695	6,6%
Ingresos ordinarios por intereses	- 1.985	- 1.713	271	15,8%
Otros Ingresos (baja de provisiones)	- 61.751	-	61.751	-
Total Ingresos	- 1.392.490	- 1.248.773	- 143.717	11,5%
Gastos:				
Gastos de personal	998.515	929.927	68.588	7,4%
Gastos de administración y ventas	326.081	282.697	43.385	15,3%
Gastos financieros	21.730	5.187	16.543	318,9%
Otros gastos (baja de cuentas)	43.476	1.277	42.199	-
Total Costos y Gastos	1.389.803	1.219.088	170.715	14,0%
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	- 2.687	- 29.685	26.998	-90,9%
Gasto participación trabajadores	403	4.453	- 4.050	
Gasto impuesto a la renta	16.872	-	16.872	
Pérdida del ejercicio	14.588	- 25.232	39.821	-157,8%