

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 7 de marzo de 2014

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.

Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2013

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO.-

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVEQUEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVO	2013	2012	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	414.226	502.042	-17%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	28.352	18.904	50%
otras cuentas por cobrar	877	3.208	-73%
Inventarios	10.359.582	10.435.218	-1%
Servicios y otros pagos anticipados	4.079	3.110	31%
Activos por impuestos corrientes	4.416	7.867	-44%
Total Activos Corrientes	10.811.533	10.970.349	-1%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	35.196	35.246	0%
Activos por impuestos diferidos	13.878	13.878	0%
Activos financieros no corrientes	4.000	4.000	0%
Total Activos No Corrientes	53.074	53.124	0%
TOTAL	10.864.607	11.023.473	-1%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	114.726	102.063	12%
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	8.670	8.620	1%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	330	-	
Con el less	8.492	7.647	11%
Por beneficios de ley a empleados	56.452	45.136	25%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	10.268	5.669	81%
Cuentas por pagar diversas relacionadas	3.023.251	1.425.323	112%
Anticipos de clientes	86.162	22.907	276%
Otros pasivos corrientes	566	926	-39%
Total Pasivos corrientes	3.308.917	1.618.291	104%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	5.898.211	5.898.211	0%
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	1.469.767	3.045.427	-52%
Provisiones por beneficios a empleados	14.379	10.104	
Pasivo diferido	160.100	444.469	-64%
Total Pasivos no corrientes	7.542.457	9.398.211	-20%
Total Pasivos	10.851.374	11.016.502	-1%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.033.760	800	129120%
Aportes de Socios a Futuras capitalizaciones		1.032.960	-100%
Reservas	400	400	0%
Resultados acumulados	(1.026.911)	(1.033.120)	-1%
Resultado del ejercicio	5.984	5.931	1%
Total Patrimonio	13.233	6.971	90%
PASIVO Y PATRIMONIO	10.864.606	11.023.473	-1%

2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366

www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	2013	2012	inc
INGRESOS			
Ingresos por ventas al detalle	(1.295.899)	(1.408.812)	-8%
Total de Ingresos	<u>(1.295.899)</u>	<u>(1.408.812)</u>	-8%
COSTO DE VENTAS			
Costo de la mercadería vendida	75.637	51.428	47%
Descuento y bonificación en compras			
Total costo de ventas	<u>75.637</u>	<u>51.428</u>	47%
MARGEN BRUTO	(1.220.262)	(1.357.384)	-10%
Gastos de ventas	99.850	126.072	-21%
Gastos de administración	1.046.999	1.194.601	-12%
Gastos financieros	28.326	32.523	-13%
Total	<u>1.175.175</u>	<u>1.353.196</u>	-13%
UTILIDAD OPERATIVA	(45.087)	(4.188)	977%
Otros Gastos	2.106	2.608	-19%
Otros Ingresos	(25.470)	(36.214)	-30%
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	(68.451)	(37.794)	81%
Menos: Participación de Trabajadores corriente	10.268	5.669	81%
Salario digno	52.200	23.679	120%
Salario digno		2.515	-100%
Total	<u>62.468</u>	<u>31.863</u>	96%
UTILIDAD /PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>(5.983)</u>	<u>(5.931)</u>	1%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

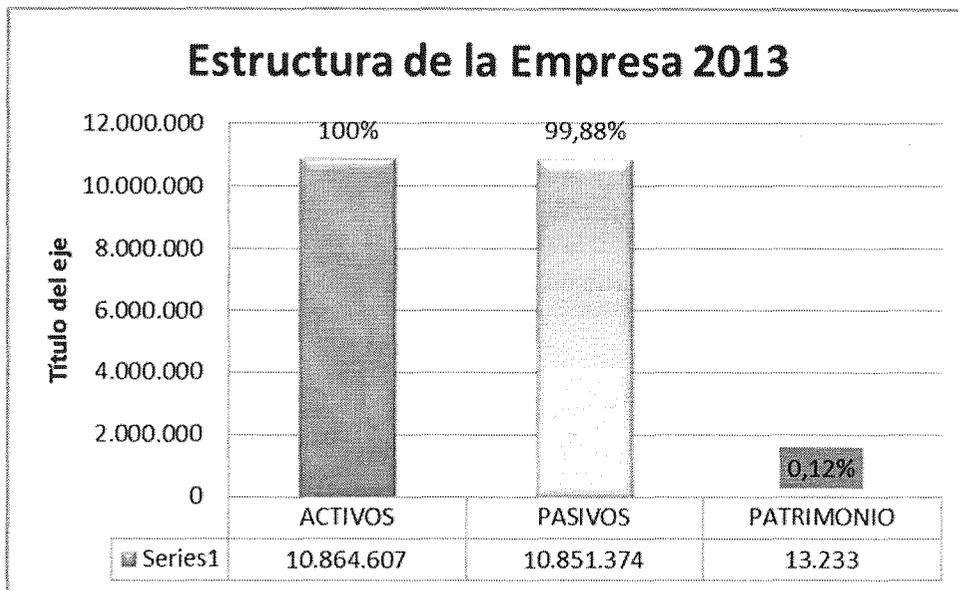
VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2013	2012	VARIACION
ACTIVOS	10.864.607	11.023.473	-1,44%
PASIVOS	10.851.374	11.016.502	-1,50%
PATRIMONIO	13.233	6.971	89,83%
CAPITAL	1.033.760	800	129120,00%
APORTE A FUT. CAPITAL	0	1.032.960	-100,00%
RESERVAS	400	400	0,00%
VP	0,01	8,71	-99,85%

- Durante el ejercicio 2013 se observa que la variación de activos con respecto al año anterior es del -1,44% y de pasivos el -1.50%. lo que indica que no ha existido mayores movimientos de efectivo durante el ejercicio transcurrido.
- El capital de la compañía se incrementó porque se ejecutó el Aporte a futura capitalización, decidido en Junta de Accionistas el 20 de diciembre de 2012.
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2013	%
ACTIVOS	10.864.607	100,00%
PASIVOS	10.851.374	99,88%
PATRIMONIO	13.233	0,12%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DEL ACTIVOS del 100% el 99,88% está financiado por terceros y el 0,12% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS:

RATIOS		2013	2012
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	1,00	1,00
SOLVENCIA	PT/PAT	820,04	1580,33

- Con este ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 100%, es decir los activos existen por el financiamiento de terceros.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2013	2012
AC-PC		7.502.616	9.352.058
AC/PC		3,27	6,78
AC-INV/PC		0,14	0,33

- Con este ratio podemos observar que después de cubrir las deudas corrientes en el 2012 quedaron \$ 9.352.058 dólares para cubrir su capital de trabajo, mientras que en el 2013 el valor fue de \$ 7.502.616.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.14 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda, e ahí la importancia de la rotación de los inventarios.

ACTIVIDAD		2013	2012	
Rotación de inventarios	Venta *(# días)	49.307,21	73.047,34	DIAS
Período medio de cobro	Costos por cobrar / Ventas	7,88	4,83	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,12	0,13	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	36,82	39,97	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

RENTABILIDAD		2013	2012
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTA	0,46%	0,42%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	45,22%	85,08%
ROI	UTILIDAD/AT	0,06%	0,05%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTA	94,16%	96,35%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de Diciembre de 2012 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en los aspectos importantes la situación financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los resultados del período de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO