

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

| Quito DM, 24 de marzo de 2015

**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 2015

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 SERVICUEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS 2014

ACTIVO	2015	2014	variación
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	27.517	46.430	-41%
Cuentas por cobrar comerciales	15.478	11.904	30%
Impuestos corrientes por recuperar	1.134	4.416	-74%
Otras cuentas por cobrar	6.354	12.094	-47%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>50.483</b>	<b>74.844</b>	<b>-33%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y equipos neto	23.049	28.116	-18%
Propiedades de inversión	9.675.900	10.618.823	-9%
Activos por impuestos diferidos	13.878	13.878	0%
Activos financieros no corrientes	4.000	4.000	0%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>9.716.827</b>	<b>10.664.817</b>	<b>-9%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>9.767.310</b>	<b>10.739.661</b>	<b>-9%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos relacionados	3.429.863	3.324.500	3%
Cuentas por pagar proveedores	46.150	36.554	26%
Beneficios a empleados	86.377	89.537	-4%
Impuestos por pagar	16.993	6.767	151%
Otras cuentas por pagar	162.581	178.857	-9%
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>3.741.964</b>	<b>3.636.215</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar	1.513.423	5.833.823	-74%
Préstamos relacionados largo plazo	666.566	666.566	0%
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	17.737	16.719	6%
Pasivo diferido	3.305.614	66.100	4901%
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>5.503.340</b>	<b>6.583.208</b>	<b>-16%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>9.245.304</b>	<b>10.219.423</b>	<b>-10%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1.033.760	1.033.760	0%
Reserva Legal	1.334	998	34%
Resultados acumulados	(514.857)	(517.878)	-1%
Resultado del ejercicio	1.769	3.357	-47%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>522.006</b>	<b>520.238</b>	<b>0,34%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9.767.310</b>	<b>10.739.661</b>	

# ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON SALDOS COMPARATIVOS DE 2014

	2015	%	2014	%	inc
<b>INGRESOS</b>					
Ventas e ingresos por servicios	875.935		981.424		-11%
Costo de Ventas	(50.909)	6%	(71.899)	7%	-29%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>825.026</b>	<b>94%</b>	<b>909.525</b>	<b>93%</b>	<b>-9%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>					
Gastos de ventas	(42.214)		(90.711)		-53%
Gastos de administración	(724.244)		(752.868)		-4%
Gastos financieros	(26.492)		(24.781)		7%
<b>Total</b>	<b>(792.950)</b>	<b>91%</b>	<b>(868.360)</b>	<b>88%</b>	<b>-9%</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>32.076</b>	<b>4%</b>	<b>41.165</b>	<b>4%</b>	<b>-22%</b>
Otros Gastos	(3.288)		(108)		2944%
Otros Ingresos	22.711		13.332		70%
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>51.499</b>	<b>6%</b>	<b>54.389</b>	<b>6%</b>	<b>-5%</b>
Impuesto a la renta corriente	(49.730)		(51.032)		-3%
<b>Total</b>	<b>(49.730)</b>		<b>(51.032)</b>		<b>-3%</b>
<b>UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>1.769</b>	<b>0,2%</b>	<b>3.357</b>	<b>0,3%</b>	<b>-47,30%</b>

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

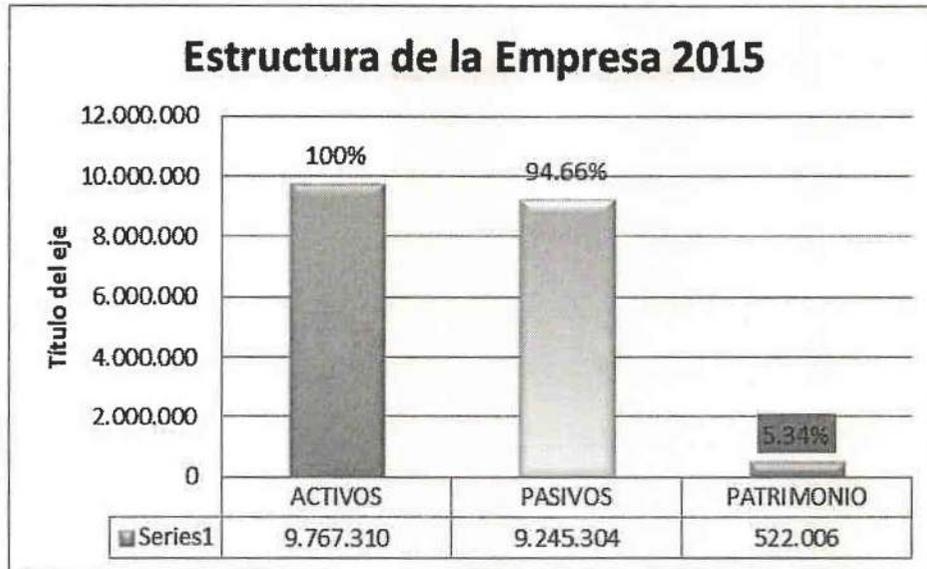
### VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2015	2014	VARIACION
ACTIVOS	9.767.310	10.739.661	-9,05%
PASIVOS	9.245.304	10.219.423	-9,53%
PATRIMONIO	522.006	520.238	0,34%
CAPITAL	1.033.760	1.033.760	0,00%
RESERVAS	1.334	998	33,62%
VPP	0,505	0,503	0,34%

- Durante el ejercicio 2015 se observa que la variación de activos con respecto al año anterior es del -9.05%, esto se da especialmente por la disminución de los activos de inversión por un convenio entre AFESA y la compañía, a través de este acuerdo Serviexequia entregó a AFESA la concesión de uso a perpetuidad 3567 espacios de inhumación con el fin de reducir la deuda que mantiene la compañía con la misma, estos espacios pueden ser vendidos por AFESA o por la propia compañía.
- En el caso de los pasivos el decremento es del -9.53% y surge también como consecuencia de la transacción mencionada en el punto anterior.
- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2015	%
ACTIVOS	9.767.310	100,00%
PASIVOS	9.245.304	94,66%
PATRIMONIO	522.006	5,34%

## ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DEL ACTIVO del 100% el 94,66% está financiado por terceros y el 5,34% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.
- Es importante que en el 2016 la Administración tome las medidas adecuadas a fin de asegurar los fondos suficientes para cubrir los compromisos con terceros.

RATIOS:

RATIOS		2015	2014
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,95	0,95
SOLVENCIA	PT/PAT	17,71	19,64

- Con este ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 95%, es decir los activos existen por el financiamiento casi en su totalidad por terceros.
- El pasivo representa 17.71 veces el patrimonio.

## ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2015	2014
AC-PC		-3.691.481	-3.561.371
AC/PC		0,01	0,02
AC-INV/PC		0,01	0,02

- Con este ratio podemos observar que la empresa tiene un déficit en el Capital de Trabajo por \$ -3.691.481 es decir que la empresa al 31 de diciembre de 2015 no cuenta con fondos suficientes para cubrir sus deudas corrientes.

ACTIVIDAD		2015	2014	
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar / Ventas* (# días)	6,36	4,37	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,09	0,09	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	38,00	32,35	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		2015	2014
Margen de rentabilidad	NETA/VTAS	0,20%	0,34%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,34%	0,65%
ROI	UTILIDAD/AT	0,02%	0,03%

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 2015 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 2014 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 la información en los aspectos importantes de la situación financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A. al 31 de diciembre de 2015.
- El análisis financiero general de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUIA S.A., presenta una iliquidez considerable, situación que los Accionistas y la Administración deberán considerar en su presupuesto del 2016.
- 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**