ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 16 de marzo de 2017

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 2016

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

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

Av. Diego de Almagro N30-134 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366
www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO.-

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS 2015

ACTIVO	2016	2015	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	30.431	27.517	11%
Cuentas por cobrar comerciales	30.622	15.478	98%
Impuestos corrientes por recuperar	477	1.134	-58%
Otras cuentas por cobrar	3.755	6.354	-41%
Total Activos Corrientes	65.285	50.483	29%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	18.188	23.049	-21%
Propiedades de inversión	9.681.556	9.675.900	0%
Activos por impuestos diferidos	13.878	13.878	0%
Activos financieros no corrientes	4.000	4.000	0%
Total Activos No Corrientes	9.717.622	9.716.827	0%
Total Activos	**9.782.907**	**9.767.310**	0%
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos relacionados	3.328.385	3.429.863	-3%
Cuentas por pagar proveedores	69.852	46.150	51%
Beneficios a empleados	85.198	86.377	-1%
Impuestos por pagar	36.314	16.993	114%
Otras cuentas por pagar	197.299	162.581	21%
Total Pasivos corrientes	3.717.048	3.741.964	
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	1.403.423	1.513.423	-7%
Préstamos relacionados largo plazo	792.314	666.566	19%
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	32.169	17.737	81%
Pasivo diferido	3.305.614	3.305.614	0%
Total Pasivos no corrientes	5.533.520	5.503.340	1%
Total Pasivos	**9.250.568**	**9.245.304**	0,06%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.033.760	1.033.760	0%
Reserva Legal	1.511	1.334	13%
Resultados acumulados	(459.516)	(514.857)	-11%
Resultado del ejercicio	(43.416)	1.769	-2554%
Total Patrimonio	532.339	522.006	1,98%
PASIVO Y PATRIMONIO	**9.782.907**	**9.767.310**	0,16%

Av. Diego de Almagro N30-134 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366
www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON SALDOS COMPARATIVOS DE 2015

	2016	%	2015	%	variación
INGRESOS					
Ventas e ingresos por servicios	607.108		875.935		-31%
Costo de Ventas	(56.544)	9%	(50.909)	6%	11%
MARGEN BRUTO	550.564	91%	825.026	94%	-33%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Gastos de ventas	(29.349)		(42.214)		-30%
Gastos de administración	(523.207)		(724.244)		-28%
Gastos financieros	(27.092)		(26.492)		2%
Total	(579.648)	95%	(792.950)	91%	-27%
UTILIDAD OPERATIVA	(29.084)	-5%	32.076	4%	-191%
Otros Gastos	(3.406)		(3.288)		4%
Otros Ingresos	34.931		22.711		54%
Utilidad antes de Impuesto a la renta	2.441	0%	51.499	6%	-95%
Impuesto a la renta corriente	(45.857)		(49.730)		-8%
Total	(45.857)		(49.730)		-8%
UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	**(43.416)**	**-7,2%**	**1.769**	**0,2%**	-2554,27%

Av. Diego de Almagro N30-134 y Av. República Casilla 17-1-3648 • PBX: 593 (2) 222.0550 Fax: 593(2)256.8366
www.fabara.ec

ASERTENCO CÍA. LTDA.

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2016	2015	VARIACION
ACTIVOS	9.782.907	9.767.310	0,16%
PASIVOS	9.250.568	9.245.304	0,06%
PATRIMONIO	532.339	522.006	1,98%
CAPITAL	1.033.760	1.033.760	0,00%
RESERVAS	1.511	1.334	13,27%
VPP	**0,51**	**0,50**	1,98%

- Durante el ejercicio 2016 se puede observar un ligero incremento del ACTIVO en 0,16% con respecto al año 2015, ya que el saldo de las cuentas por cobrar a clientes son superiores en un 98% con respecto al período anterior, cabe mencionar que la mayor parte de la cartera ventajosamente es corriente.

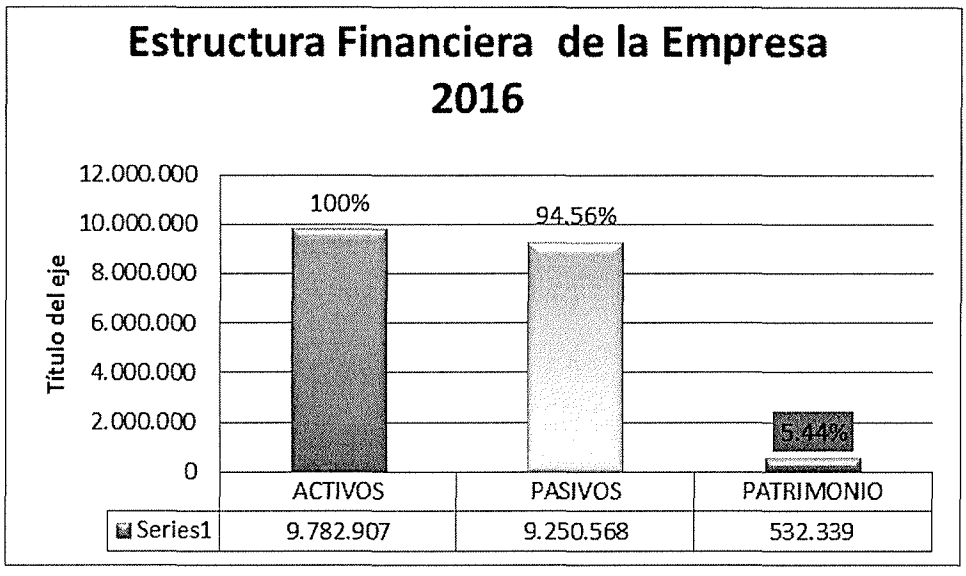
- En el caso de los pasivos de igual forma existe un mínimo incremento del 0,06% y surge básicamente por el aumento de la reserva para jubilación patronal.

- El Patrimonio presenta un crecimiento del 1,98% a pesar del Resultado de 2016 que es pérdida por el monto de $43.416 ya que en este período se produjo una absorción de pérdidas por el importe de $ 61.000

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2016	%
ACTIVOS	9.782.907	100,00%
PASIVOS	9.250.568	94,56%
PATRIMONIO	532.339	5,44%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DEL ACTIVO del 100% el 94,56% está financiado por terceros y el 5,44% 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 2017 la Administración tome las medidas adecuadas a fin de asegurar los fondos suficientes para cubrir los compromisos con terceros.

RATIOS:

RATIOS		2016	2015
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,95	0,95
SOLVENCIA	PT/PAT	17,38	17,71

- 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 17.38 veces el patrimonio.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2016	2015
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-3.651.763	-3.691.481
LIQUIDEZ	AC/PC	0,02	0,01
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	0,02	0,01

- Con este ratio podemos observar que la empresa tiene un déficit en el Capital de Trabajo por $ -3.651.763 es decir que la empresa al 31 de diciembre de 2016 no cuenta con fondos suficientes para cubrir sus deudas corrientes.

ACTIVIDAD		2016	2015	
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	18,16	6,36	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,06	0,09	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	33,38	35,79	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		2016	2015
Margen de rentabilidad	NETA/VTAS	-7,15%	0,20%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-8,16%	0,34%
ROI	UTILIDAD/AT	-0,44%	0,02%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico, para el 2016 estos índices son negativos ya que la empresa obtuvo pérdida por el importe de $ 43.416

ASERTENCO CÍA. LTDA.

2. *INFORME.-*

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A., al 31 de diciembre del 2016 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 2015 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 2016.

- 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 2017, así como los resultados acumulados negativos cuyo monto es importante.

- 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