

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 16 de marzo de 2018

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEXEQUÍA 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 2017

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

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVICIEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS 2016

ACTIVO	2017	2016	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	31.969	30.431	5%
Cuentas por cobrar comerciales	21.073	30.622	-31%
Impuestos corrientes por recuperar	827	477	73%
Otras cuentas por cobrar	2.802	3.755	-25%
Total Activos Corrientes	56.671	65.285	-13%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	13.547	18.188	-26%
Propiedades de inversión	9.653.290	9.681.556	0%
Activos por impuestos diferidos	13.878	13.878	0%
Activos financieros no corrientes	4.000	4.000	0%
Total Activos No Corrientes	9.684.715	9.717.622	0%
Total Activos	9.741.386	9.782.907	-0,42%
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	16.895		
Préstamos relacionados	4.141.200	3.328.385	24%
Cuentas por pagar proveedores	83.888	69.852	20%
Beneficios a empleados	80.419	85.198	-6%
Impuestos por pagar	30.296	36.314	-17%
Otras cuentas por pagar	207.179	197.299	5%
Total Pasivos corrientes	4.559.877	3.717.048	
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	1.296.423	1.403.423	-8%
Préstamos relacionados largo plazo		792.314	-100%
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	38.575	32.169	20%
Pasivo diferido	3.305.614	3.305.614	0%
Total Pasivos no corrientes	4.640.612	5.533.520	-16%
Total Pasivos	9.200.489	9.250.568	-0,54%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.033.760	1.033.760	0%
Reserva Legal	2.500	1.511	65%
Resultados acumulados	(504.610)	(459.516)	10%
Resultado del ejercicio	9.247	(43.416)	-121%
Total Patrimonio	540.897	532.339	1,61%
PASIVO Y PATRIMONIO	9.741.386	9.782.907	-0,42%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVEQUEXIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON SALDOS COMPARATIVOS DE 2016

	2017	%	2016	%	variación
INGRESOS					
Ventas e ingresos por servicios	692.736		607.108		14%
Costo de Ventas	(67.766)	10%	(56.544)	9%	20%
MARGEN BRUTO	624.970	90%	550.564	91%	14%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Gastos de ventas	(34.384)		(29.349)		17%
Gastos de administración	(518.980)		(523.207)		-1%
Gastos financieros	(28.676)		(27.092)		6%
Total	(582.040)	84%	(579.648)	95%	0%
UTILIDAD OPERATIVA	42.930	6%	(29.084)	-5%	-248%
Otros Gastos	(3.797)		(3.406)		11%
Otros Ingresos	14.748		34.931		-58%
Utilidad antes de Impuesto a la renta	53.881	8%	2.441	0%	2107%
Impuesto a la renta corriente	(44.634)		(45.857)		-3%
Total	(44.634)		(45.857)		-3%
UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	9.247	1,3%	(43.416)	-7,2%	-121,30%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, RESERVAS VALOR PATRIMONIAL

	2017	2016	VARIACION
ACTIVOS	9.741.386	9.782.907	-0,42%
PASIVOS	9.200.489	9.250.568	-0,54%
PATRIMONIO	540.897	532.339	1,61%
CAPITAL	1.033.760	1.033.760	0,00%
RESERVAS	2.500	1.511	65,45%
VPP ACCION	0,52	0,51	1,61%

- Durante el ejercicio 2017 se puede observar un ligero decremento en el ACTIVO por 0,42% con respecto al año 2016, ya que el saldo de las cuentas por cobrar disminuyó en 31% y la Propiedad Planta y Equipo también decreció en un 26%
- En el caso de los pasivos, estos disminuyeron ligeramente en -0,54% , es decir el endeudamiento se ha mantenido con respecto al 2016.
- El Patrimonio presenta un crecimiento del 1,61% y el movimiento entre las cuentas patrimoniales es el siguiente:

1. RESERVA LEGAL. -	aumentó en	\$ 989.00
2. RESULTADOS ACUMULADOS. -	aumentó en	\$ -45.094.00
3. RESULTADO DEL EJERCICIO. -	ganancia de	\$ 9.247.00

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA DE LA EMPRESA		
	2017	%
ACTIVOS	9.741.386	100,00%
PASIVOS	9.200.489	94,45%
PATRIMONIO	540.897	5,55%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DEL ACTIVO del 100% el 94,45% está financiado por terceros y el 5,55% 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 2018 la Administración tome las medidas adecuadas a fin de asegurar los fondos suficientes para cubrir los compromisos con terceros.

RATIOS:

RATIOS		2017	2016
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,94	0,95
SOLVENCIA	PT/PAT	17,01	17,38

- Con este ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 94%, es decir los activos existen por el financiamiento casi en su totalidad por terceros.
- El pasivo representa 17.01 veces el patrimonio.

Handwritten signature

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2017	2016
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-4.503.206	-3.651.763
LIQUIDEZ	AC/PC	0,01	0,02

- Con este ratio podemos observar que la empresa tiene un déficit en el Capital de Trabajo por \$ -4.503.206 es decir que la empresa al 31 de diciembre de 2017 no cuenta con fondos suficientes para cubrir sus deudas corrientes, sin embargo hay que recalcar que el mayor pasivo es con el Accionista Octoginta \$ 4.141.200.00
- La liquidez de la compañía es nula ya que por cada dólar de deuda se dispone de \$ 0,01 para pagar.

ACTIVIDAD		2017	2016	
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	10,95	18,16	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,07	0,06	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	51,14	30,27	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		2017	2016
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	1,33%	-7,15%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	1,71%	-8,16%
ROI	UTILIDAD/AT	0,09%	-0,44%

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 2017 los índices son positivos.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

2. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A., al 31 de diciembre del 2017 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 2016 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

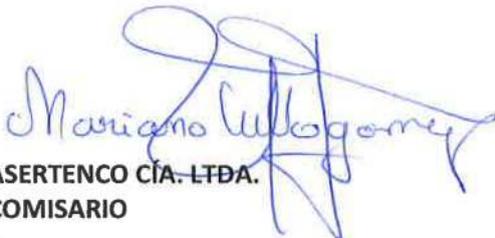
El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales 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 2017.
- 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 2018, así como los resultados acumulados negativos cuyo monto es importante \$ -495.363 y que representan un alto riesgo para la continuidad de la compañía como negocio en marcha, ya que esto demanda de un plan estratégico de ventas que generen ingresos económicos suficientes para solventar sus altos pasivos.
- 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

