

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 30 de marzo de 2019

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 2018

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS, SERVIEQUXIA 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 SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

ACTIVO	2018	2017	variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	27.917	31.969	-13%
Cuentas por cobrar comerciales	20.983	21.073	0%
Impuestos corrientes por recuperar	726	827	-12%
Otras cuentas por cobrar	1.982	2.802	-29%
Total Activos Corrientes	51.608	56.671	-9%
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos neto	8.696	13.547	-36%
Propiedades de inversión	9.597.716	9.653.290	-1%
Activos por impuestos diferidos	17.090	13.878	23%
Otros activos	4.000	4.000	0%
Total Activos No Corrientes	9.627.502	9.684.715	-1%
Total Activos	9.679.110	9.741.386	-0,64%
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	3.571	16.895	-79%
Préstamos relacionados	867.227	4.141.200	-79%
Cuentas por pagar proveedores	80.378	83.888	-4%
Beneficios a empleados	67.303	80.419	-16%
Impuestos por pagar	32.870	30.296	8%
Otras cuentas por pagar	241.143	207.179	16%
Total Pasivos corrientes	1.292.492	4.559.877	-72%
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	1.188.423	1.296.423	-8%
Préstamos relacionados largo plazo	3.293.723		
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	46.451	38.575	20%
Pasivo diferido	3.305.614	3.305.614	0%
Total Pasivos no corrientes	7.834.211	4.640.612	69%
Total Pasivos	9.126.703	9.200.489	-0,80%
PATRIMONIO			
Capital Social	1.033.760	1.033.760	0%
Reserva Legal	3.020	2.500	21%
Resultados acumulados	(489.028)	(504.610)	-3%
Resultado del ejercicio	4.655	9.247	-50%
Total Patrimonio	552.407	540.897	2,13%
PASIVO Y PATRIMONIO	9.679.110	9.741.386	-0,64%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEQUEXIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS DE 2017

	2018	%	2017	%	variación
INGRESOS					
Ventas e ingresos por servicios	727.535		692.736		5%
Costo de Ventas	(95.974)	13%	(67.766)	10%	42%
MARGEN BRUTO	631.561	87%	624.970	90%	1%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Gastos de ventas	(41.490)	6%	(34.384)	5%	21%
Gastos de administración	(559.027)	77%	(518.980)	75%	8%
Total	(600.517)	83%	(553.364)	80%	9%
UTILIDAD OPERATIVA	31.044	4%	71.606	10%	-57%
Financieros	-32760		-28676		
Otros Gastos	(744)		(3.797)		-80%
Otros Ingresos	48.305		14.748		228%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	45.845	6%	53.881	8%	-15%
Impuesto a la renta corriente	(41.191)		(44.634)		-8%
UTILIDAD /(PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	4.654	0,64%	9.247	1,3%	-49,67%
Otros resultados integrales					
Ganancia/(pérdida) actuarial	6336		-1679		
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO	10.990		7.568		45,22%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO. -

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y CUENTAS PATRIMONIALES

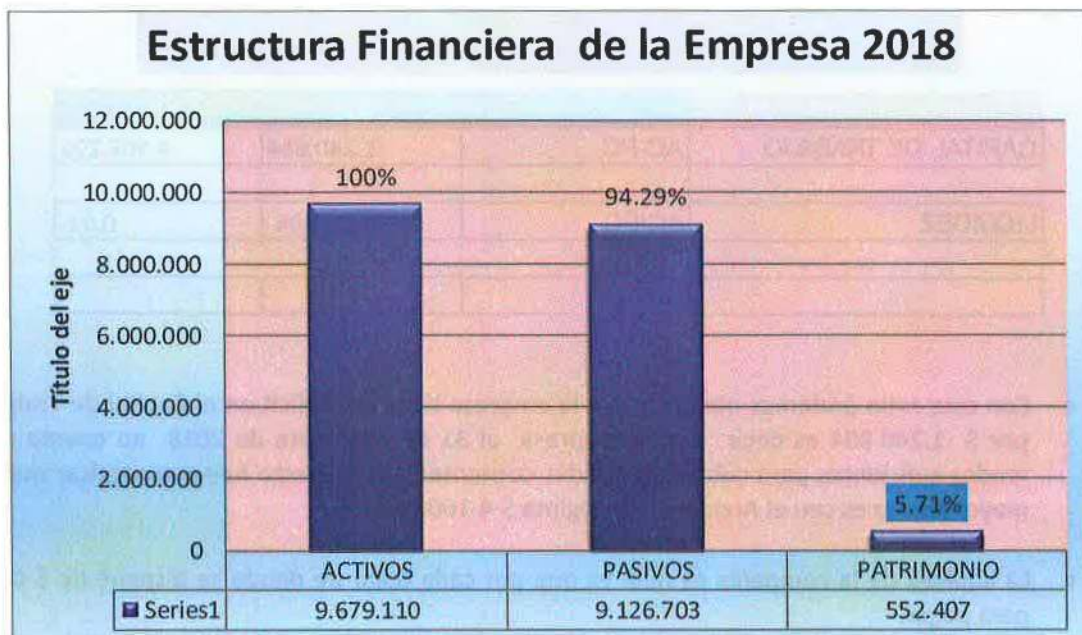
	2018	2017	VARIACION
ACTIVOS	9.679.110	9.741.386	-0,64%
PASIVOS	9.126.703	9.200.489	-0,80%
PATRIMONIO	552.407	540.897	2,13%
CAPITAL	1.033.760	1.033.760	0,00%
RESERVAS	3.020	2.500	20,80%
DEFICIT ACUMULADO	-489.028	-504.610	-3,09%
RESULTADO EJERCICIO	4.655	9.247	-49,66%

- Durante el ejercicio 2018 se puede observar un ligero decremento en el ACTIVO por 0,64%, debido a variaciones de Efectivo y sus equivalentes, otras cuentas por cobrar, Propiedad Planta y Equipo.
- En el caso de los pasivos, estos disminuyeron ligeramente en -0,80% , debido a la disminución de obligaciones financieras, por el resto de pasivos casi se han mantenido con respecto al 2017
- El Patrimonio presenta un crecimiento del 2.13% y el movimiento entre las cuentas patrimoniales es el siguiente:

1. RESERVA LEGAL. -	aumentó en	\$ 520.00
2. DEFICIT ACUMULADO. -	disminuyó en	\$ 15.582.00
3. RESULTADO DEL EJERCICIO. -	ganancia de	\$ 4.655.00

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DEL ACTIVO del 100% el 94,29% está financiado por terceros y el 5,71% 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 2019 la Administración tome las medidas adecuadas a fin de asegurar los fondos suficientes para cubrir los compromisos con terceros.

RATIOS:

RATIOS		2018	2017
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,94	0,94
SOLVENCIA	PT/PAT	16,52	17,01

- 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 de terceros.
- El pasivo representa 16.52 veces el patrimonio.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2018	2017
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	-1.240.884	-4.503.206
LIQUIDEZ	AC/PC	0,04	0,01

- Con este ratio podemos observar que la empresa tiene un déficit en el Capital de Trabajo por \$ -1.240.884 es decir que la empresa al 31 de diciembre de 2018 no cuenta con fondos suficientes para cubrir sus deudas corrientes, sin embargo hay que recalcar que el mayor pasivo es con el Accionista Octoginta \$ 4.160.949
- La liquidez de la compañía es nula ya que por cada dólar de deuda se dispone de \$ 0,04 para pagar.

ACTIVIDAD		2018	2017	
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	10,38	10,95	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	0,08	0,07	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	83,66	46,13	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		2018	2017
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,64%	1,33%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,84%	1,71%
ROI	UTILIDAD/AT	0,05%	0,09%

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 2018 los índices son positivos, aunque no muy representativos.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. INFORME.-

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de SERVICIOS EXEQUIALES INTEGRADOS SERVIEXEQUIA S.A., al 31 de diciembre del 2018 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 y de Directorio. 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 2017 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 2018.
- 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 2019, así como los resultados acumulados negativos cuyo monto es importante \$ -489.028 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