

A la Junta General de Accionistas:

**EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL
ECUATORIANA S.A.
PRESENTE.-**

INTRODUCCION:

En cumplimiento a la designación realizada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, pongo a su conocimiento el informe del análisis efectuado a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del año 2015 auditados, el mismo que fue realizado en base a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC, Principios de Control Interno de la Compañía y tomando en cuenta las Normas Legales, Estatutarias y Reglamentarias de la misma.

A continuación, presento a su consideración actualización del informe de la situación actual de la sociedad de la cual ustedes son accionistas, en base a los estados financieros auditados del año 2015.

ANTECEDENTE:

La Compañía fue constituida con fecha 22 de Julio del 2011 como EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ECUATORIANA S.A., inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Mayo del 2014, su objeto principal tiene relación con las actividades de prestar a los afiliados, jubilados, pensionistas de montepío del IESS y público en general, servicios exequiales de inhumación, cremación y complementarios así como contribuir y administrar, a nivel nacional, campos santos cuyas infraestructuras se sometan a la planificación y a las técnicas sanitarias modernas.

ANÁLISIS FINANCIERO ECONÓMICO:

El análisis se lo realiza en base a los estados financieros entregados por el Gerente General de EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ECUATORIANA S.A.

1. ACTIVO

1.1. Activo Corriente

Los activos corrientes incluyen rubros que se esperan convertir en efectivo durante el ciclo de operaciones normales de la empresa. Este rubro representa el 85,09% del Total de Activos y está compuesto por las siguientes cuentas que reflejan los saldos actuales conciliados por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Subgrupo	Concepto	USD	% Participación Activo Corriente
111	Activo corriente disponible	33.528,19	4,70%
112	Activo corriente inversiones C. P.	115.775,07	16,25%
113	Activo corriente exigible	409.835,33	57,51%
114	Activo corriente realizable	151.979,97	21,33%
115	Pagos anticipado	1.506,47	0,21%
11	ACTIVO CORRIENTE	712.625,03	100,00%

Los fondos de Caja y Bancos se encuentran incorporados en el Activo Corriente Disponible, que representa el 4,70% del Activo Corriente y el 4,06% del Total de Activos.

Las inversiones temporales por USD 115.775,07 corresponden a inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprendido entre 90 y 180 días en diferentes instituciones del sector financiero nacional.

Las cuentas por cobrar comerciales, empleados, impuestos y otras cuentas por cobrar se encuentran en los activos corrientes exigibles, que representa el 57,51% del Activo Corriente y el 49,69% del total del Activo.

La Compañía mantiene un inventario de cofres valorados a través del método de promedio ponderado y cuyo costo es por USD 151.979,97. El Inventario no es sujeto dentro del periodo 2015 de provisión alguna de obsolescencia de inventario.

1.2. Activo No Corriente

Subgrupo	Concepto	USD	% Participación Activo
12	Activos fijos	46.987,59	41,87%
13	Activos no corrientes	65.230,84	58,13%
	ACTIVO NO CORRIENTE	112.218,43	100,00%

Los activos fijos son todos aquellos bienes inmuebles, planta y equipo necesarios para la buena marcha del negocio; los mismos que deben cumplir los siguientes requisitos:

- No estar dispuestos a la venta
- Poseer una vida útil más o menos duradera (por lo menos 2 años).
- Tener un costo relativamente representativo.
- Que estén en uso o actividad y por ende ayuden a la consecución de la renta empresarial.

El proceso de deterioro o desgaste de la propiedad, planta y equipo; se denomina Depreciación, el método de cálculo de depreciación aplicado a la Propiedad, Planta y Equipo de la compañía; fue el denominado Método de línea recta, este

establece los topes que serán aceptados por el Servicio de Rentas Internas (S.R.I) como gasto deducible. Los porcentajes son:

- Vehículos 20%
- Equipos de Computación 33,33%
- Muebles y Enseres 10%
- Equipos de Oficina 10%

Con fecha 25 de agosto de 2014, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social entregó a la Compañía muebles y enseres, equipo de cómputo, vehículos y equipos de oficina para su administración; sin embargo, no existe un acuerdo que establezca condiciones para el uso, venta, reparación, mantenimiento y registro de los mismos.

2. PASIVO

2.1. Pasivo Corriente

El pasivo corriente representa el 66,48% del Total de Pasivos y constituyen obligaciones que deben pagarse dentro del año corriente este rubro está conformado por obligaciones pendientes de pago al corto plazo con proveedores, Servicio de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otros.

Subgrupo	Concepto	USD	% Participación Pasivo Corriente
212	Pasivo corriente proveedores	131.812,67	24,30%
213	Provisiones sociales por pagar	18.368,37	3,39%
214	Obligaciones laborales	10.789,17	1,99%
215	Impuestos fiscales	66.355,76	12,23%
218	Otros pasivos corrientes	315.197,47	58,10%
21	PASIVO CORRIENTE	542.523,44	100,00%

2.2. Pasivo No Corriente

Los Pasivos No Corrientes representan el 33,78% del Total de Pasivos de acuerdo al siguiente detalle:

Subgrupo	Concepto	USD	% Participación Pasivo No Corriente
222	Préstamos accionistas	9.408,96	3,40%
223	Anticipos clientes	267.373,34	96,60%
22	PASIVO NO CORRIENTE	276.782,30	100,00%

El rubro de anticipo clientes está principalmente conformado por Prenecesidad que asciende a USD 247.975,28, que corresponde a las obligaciones generadas por la firma de acuerdos de servicios exequiales a entregar en el momento de que el contratante requiera utilizar.

3. PATRIMONIO NETO

El saldo de esta cuenta presenta las acciones en poder de los accionistas incrementados por los resultados del período.

Subgrupo	Concepto	USD
311	Capital y suscripciones	25.000,00
313	Reservas	5.567,75
317	Resultados ejercicios anteriores	50.109,74
318	Resultados	-75.139,77
31	PATRIMONIO	5.537,72

4. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4.1. INGRESOS

Constituyen las entradas económicas generadas por la prestación servicios, que denota rendimiento o beneficio. Los ingresos en el año 2015 ascendieron a USD 1.653.663,27.

4.2. COSTOS

Los costos constituyen un egreso económico ocasionado por la prestación de servicios. Los costos ascienden a USD 857.233,24 y representa el 52,71% de las ventas.

4.3. GASTOS

Son aquellos gastos efectuados por la empresa tanto Administrativos como de Ventas los mismos que son necesarios para cumplir las actividades de la misma. Los gastos ascienden a USD 854.435,32, que representa el 52,84% de las ventas.

4.4. RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del periodo comprendido del 1º de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2015 fue de USD (75.139,77), lo que indica que esta empresa obtuvo pérdidas.

5. ÍNDICES FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, la Sociedad mantiene los siguientes índices financieros que nos permiten obtener una visión general de la liquidez, solvencia y endeudamiento de la Compañía (calculados de acuerdo a la Tabla de Indicadores de la Superintendencia de Compañías) y se presenta a continuación:

I. Liquidez

Capital de trabajo: $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 170.101,59$

Índice de liquidez: $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 1,31$

Prueba ácida: $\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}} = 1,03$

II. Solvencia

Endeudamiento del activo: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0,99$

Endeudamiento del patrimonial: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 147,95$

Índice de apalancamiento: $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = 148,95$

III. Gestión

Rotación de cartera: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = 6,46$

Rotación de ventas: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} = 1,99$

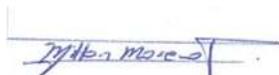
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Con base en los resultados del análisis efectuado y considerando que la Compañía se encuentra operando en sus primeros años y por tal razón es necesario que se tome acciones a fin de regularizar los siguientes aspectos:

- La Compañía no ha desarrollado con una política de capitalización de propiedad, planta y equipo.
- La Compañía no ha desarrollado una política de análisis de cartera por probabilidad de cobro como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES – NIIF PYMES.
- Con fecha 25 de agosto de 2014, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social entregó a la Compañía muebles y enseres, equipo de cómputo, vehículos y equipos de oficina para su administración; sin embargo, no existe un acuerdo que establezca condiciones para el uso, venta, reparación, mantenimiento y registro de los mismos.
- Los contratos de Prenecesidad establecen obligaciones futuras para la prestación de servicios a los beneficiarios de los mismos; sin embargo, se debe desarrollar una política de registro y medición de los mismos.

Quito, 8 de diciembre de 2016

Atentamente,



Msc. Milton Moreno P.
COMISARIO