

Quito, marzo del 2018

SEÑORES

MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ECUATORIANA S.A.

Presente.-

De mi consideración

Mediante la Sesión de Directorio Nro. 6, celebrada el 01 de febrero del 2016, se procede a nombrarme como Gerente General de la Empresa de Servicios Exequiales de la Seguridad Social Ecuatoriana S.A.; además mediante Sesión de Directorio Nro. 9, celebrada el 01 de septiembre del 2017 fui reelegido en el cargo.

De acuerdo a la escritura de constitución de la Empresa de Servicios Exequiales de la Seguridad Social Ecuatoriana S.A., suscrita el 6 de julio del 2011, en el Artículo Trigésimo Cuarto.- Atribuciones del Gerente General, Literal 7, que establece: "Elaborar los balances de resultados y general de la compañía así como la memoria anual de gestión, para ponerlos a consideración de la junta general, a través del directorio", me permito poner en consideración el siguiente informe de labores correspondiente al periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2017.

Gestión Comercial y Operaciones

Durante el periodo 2017 se ha logrado mejorar continuamente la calidad del servicio prestado, esto gracias a la identificación de las necesidades de los clientes y a la preparación con clínicas de venta y conversatorios que se realizó tanto con los Asesores Comerciales como con Coordinadoras de Salas y personal operativo.

En el mes de enero de 2017 se incrementó al valor del fondo de auxilio para funerales que entrega el IESS de USD. 1339.07 a USD. 1354.07.

Con la intención de obtener un mayor número de servicios se mantuvieron las visitas a diario a la mayoría de Casas de Salud y centros Geriátricos, en estas visitas se vio la oportunidad de generar alianzas y convenios para que se direccionen de manera directa, en la mayoría de los casos el trabajo ha sido fructífero.

Se mantuvo en stand by la venta de productos de prenecesidad, hasta nueva orden, debido a que se debe realizar un análisis más exhaustivo con el fin de determinar si es beneficioso o no para la empresa.

Mediante el acta de Sesión del Directorio no. 008- 2017, celebrada el 08 de junio del 2017, el Directorio toma la decisión de cambiar el nombre comercial y el logotipo de la empresa a “Exequiales IESS”, con el fin de que sea una marca mucho más estratégica y se identifique con su origen, que es el ser la empresa de Servicios Exequiales del IESS. A partir de esta decisión se ha invertido una pequeña cantidad de recursos para promoción y campaña informativa en redes sociales de la nueva marca.

En este mismo contexto, se procedió con la renovación del material publicitario y de promoción para Quito y Guayaquil:

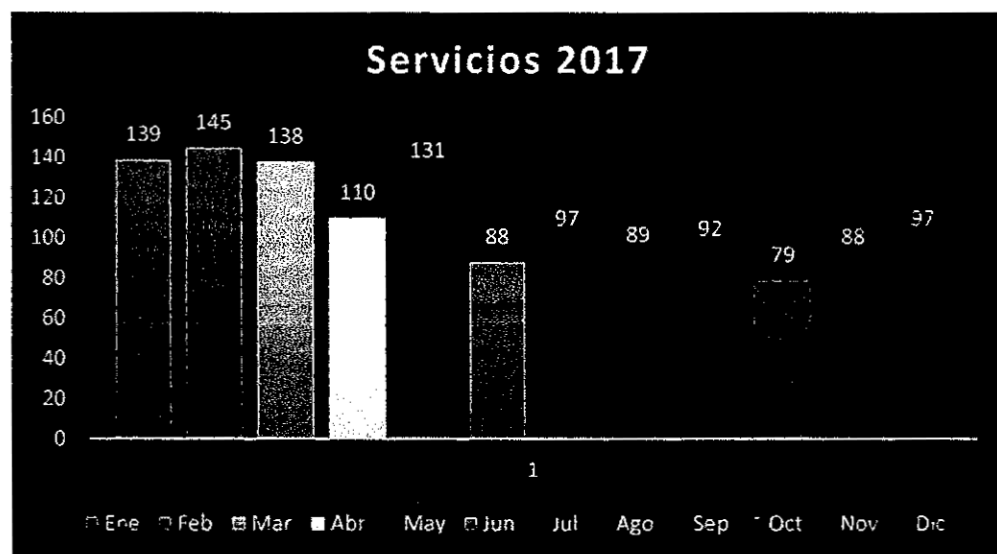
- Volantes
- Roll-ups
- Tarjetas de presentación
- Kit de ventas
- Micro perforados publicitarios
- Stands Informativos
- Página web

Se rediseño del puntos de información de los diferentes hospitales de Quito y Guayaquil con el objetivo de generar una mejor imagen corporativa a las personas que acuden a solicitar información, se ha logrado generar un impacto positivo en las personas y permite atender en un lugar propicio.

Renovación del convenio con Funeraias y Camposantos a Nivel Nacional con el fin de seguir manteniendo una amplia gama de opciones que podamos poner al servicio de nuestros clientes.

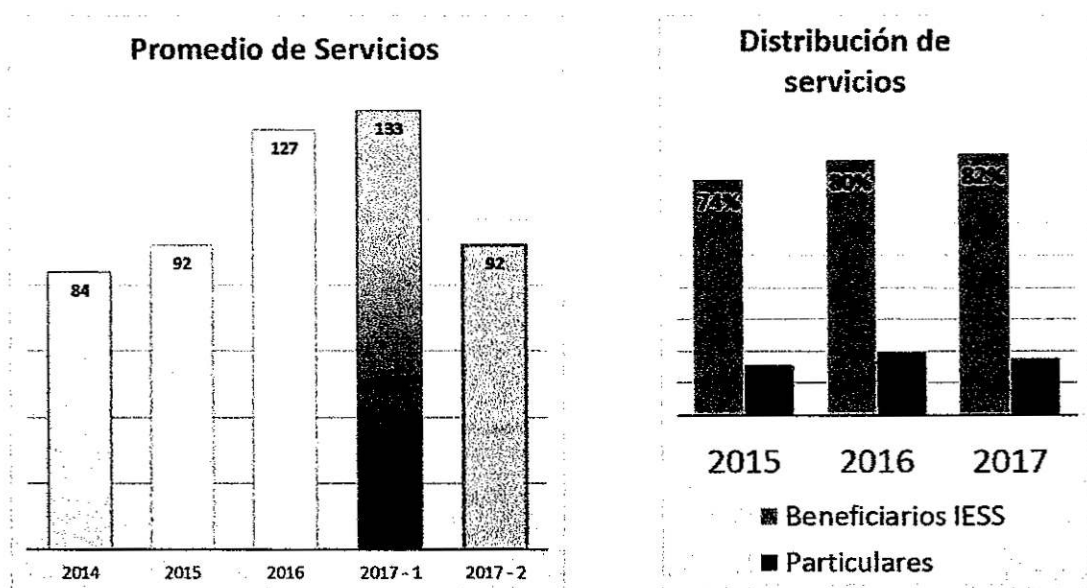
Toda vez que de acuerdo a la disposición de las autoridades del IESS, con fecha 6 de junio de 2017 se suscribe un adendum al convenio de cooperación entre el IESS y la Empresa de Servicios Exequiales de la Seguridad Social Ecuatoriana S.A. mediante el cual queda fuera de dicho convenio el inmueble ubicado en la Versalles y 18 de septiembre y se acuerda la entrega del inmueble dentro del término de un mes calendario, esto es el 6 de julio de 2017; el impacto comercial fue muy grave ya que en la sucursal antes mencionada se brindaban más del 50% de los servicios captados en la ciudad de Quito.

Es así que en la siguiente tabla se presenta el reporte de servicios captados por mes como necesidad inmediata durante el año 2017:



Además adjunto el promedio de servicios año tras año, y la distribución de los mismos entre beneficiarios del IESS y servicios brindados a particulares.

Promedio de Servicios



Cabe indicar que gracias al apoyo de las autoridades del IESS, desde noviembre del 2017 se ha logrado el ingreso a los hospitales del IESS de Quito y Guayaquil, mediante convenios de cooperación entre la Empresa Exquiales IESS y las autoridades de cada uno de estos centros de salud, aspecto que es de vital importancia para la gestión de la empresa y que ha ayuda a mitigar de alguna manera la afectación en el nivel de producción de la empresa gracias a la salida de la sucursal ubicada en la 18 de Septiembre y Versailles.

Gestión Financiera Administrativa

El trabajo en equipo y las políticas adoptadas durante el período 2017 han permitido continuar con la gestión realizada en el 2016, para lo cual a continuación se efectúa un análisis comparativo financiero y económico para los años 2017 y 2016.

Situación Financiera

A continuación se muestra un estado de situación financiera consolidado comparativo en el cual se puede observar los cambios y variaciones producto de la gestión del 2017.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

COMPOSICIÓN	2017	%	2016	%	VARIACIÓN	%
ACTIVO CORRIENTE	967,034	81%	954,484	83%	12,550	1%
ACTIVO NO CORRIENTE	230,631	19%	192,632	17%	37,999	20%
TOTAL ACTIVOS	1.197.665	100%	1.147.116	100%	50,549	4%
PASIVO CORRIENTE	192,690	21%	226,428	22%	-33,738	-15%
PASIVO NO CORRIENTE	733,214	79%	800,369	78%	-67,155	-8%
TOTAL PASIVOS	925,904	100%	1.026,797	100%	-100,893	-10%
CAPITAL	25,000	9%	25,000	21%	-	
RESULTADOS ACUMULA	229,931	85%	100,788	84%	129,143	128%
RESERVA LEGAL	18,150	7%	5,568	5%	12,582	226%
ORI	-1,320	0%	-11,036	-9%	9,716	-88%
TOTAL PATRIMONIO	271,761	100%	120,320	100%	151,440	126%

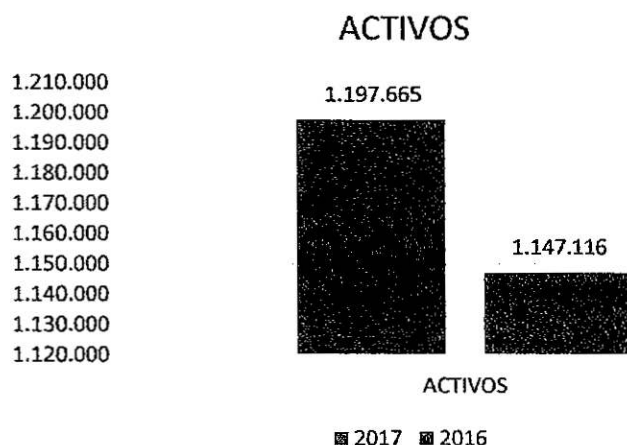
Activos:

Al 31 de Diciembre del 2017 la compañía mantiene Activos por un valor de \$1.197.665 versus \$1.147.116 que tenía al 31 de diciembre de 2016. Es decir ha habido un incremento en el activo por \$50.549 que representa el 4%.

El incremento en el activo corriente (12.559 - 1%) se debe entre otras cosas a la recuperación de cartera que ahora figura en Inversiones a corto plazo a través de pólizas y certificados de depósito, al 31 de diciembre del 2017 la compañía mantiene \$188.000 en este rubro. Por otro lado dentro de este incremento se encuentra el Inventario por nichos y espacios adquiridos a Sociedad Funeraria Nacional de 205 nichos que fueron vendidos durante 2016 y 2017, el pago final de esta obligación se realizó en abril 2017.

El incremento en el Activo No corriente (37.999 - 20%) básicamente se debe a la adquisición de una carroza para la ciudad de Guayaquil, así como instrumental y maquinaria para los Laboratorios de Tanatopraxia

A continuación se muestra un gráfico para visualizar el crecimiento del activo.



A continuación se detalla de manera más específica el comportamiento de las cuentas más importantes dentro de los activos:

1. Cuentas por cobrar

El saldo agrupado en el informe de auditoría asciende a \$437.142 en el 2017 y \$596.659 en el 2016, tal saldo está compuesto de la siguiente manera:

Cuenta	2017		2016	
	Valor	%	Valor	%
Cuentas por Cobrar Nichos El Batán	-	-	60,163	10%
Cuentas por Cobrar Espacios La Piedad	-	-	27,803	5%
Provisiones Sewrvicios Guayaquil	2,678	1%	14,730	2%
Clientes	443,349	101%	499,414	84%
Deterioro de cartera	-8,885	-2%	-5,451	-1%
Total	437,142	100%	596,659	100%

El valor más importante corresponde a Cuentas por cobrar Clientes por servicios exequiales, existe una recuperación de cartera de USD \$159.517.

Los valores por cobrar por Nichos El Batán y espacios la Piedad del 2016, corresponden a espacios ya ocupados y no facturados hasta el pago de la cuota final por política de la administración anterior, esto va en contra de las normas contables por ello se provisionaron tales ingresos, estos valores fueron facturados en el año 2017. Actualmente ya se corrigió el proceso y se está realizando la facturación conforme se está utilizando los espacios, cuando un nicho o espacio es ocupado, esto es comunicado al Dpto de Contabilidad para proceder con la facturación.

Con el objeto de viabilizar la venta de espacios y nichos en los distintos cementerios y camposantos se daba facilidades de pago a clientes por períodos de 12 a 36 meses, actualmente se cambió la política y la modalidad de financiamiento es 50% de entrada y el saldo a 12 meses plazo.

Las Provisiones por Servicios Prestados en Guayaquil corresponde a valores que no pudieron ser facturados al IESS debido a que los decesos fueron a causa de accidentes de trabajo, personas con afiliación a tiempo parcial, etc., cuyo trámite debe hacerse por ventanilla o directamente por el familiar contratante del servicio. En el 2017 el saldo de esa cuenta es de \$2.678.

Con respecto a la antigüedad de la cartera, un detalle se muestra a continuación:

CUENTA	2017		2016	
	Valor	%	Valor	%
De 1 a 30 días	235,106.00	53%	374,003.00	74%
De 31 a 60 días	130,753.00	29%	10,011.00	2%
De 61 a 90 días	8,521.00	2%	12,177.00	2%
De 91 a 180 días	22,697.00	5%	10,351.00	2%
De 181 a 360 días	26,354.00	6%	52,073.00	10%
Más de 360 días	19,918.00	4%	47,677.00	9%
Total	443,349.00	100%	506,292.00	100%

El 53% de la cartera corresponde a servicios prestados y facturados en diciembre de 2017 y el 29% corresponde a servicios prestados y facturados en el mes de noviembre, tales valores fueron facturados al IESS y por temas de cierre anual del IESS, estos valores (noviembre y diciembre) fueron acreditados en enero.

Los valores de 91 hasta 180 días corresponden a valores por recaudar a aseguradoras y SPAT que en conjunto ascienden a \$22.697 y que representa el 5%. Dentro de las aseguradoras se encuentra la compañía VIDANOVA, al cierre del ejercicio mantiene una cuenta por cobrar de \$14.178 con quien se tiene firmado un convenio de pago, el convenio finaliza en marzo 2018.

Dentro de los valores de más de 181 días y más de 365 días se encuentran nichos facturados a crédito 36 meses plazo, que ascienden a \$46.272 y representan el 10%

2. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo agrupado en el informe de auditoría asciende a \$101.858 en el 2017 y \$209.170 en el 2016, tal saldo está compuesto de la siguiente manera:

Detalle	2017		2016	
	Valor	%	Valor	%
Anticipo a Proveedores	51,041	50%	178,992	86%
Servicio de Rentas Internas	24,238	24%	15,638	7%
Anticipos y Préstamos a Empleados	169	0%	9,293	4%
Rendimientos Financieros	2,220	2%	1,392	1%
Otros	24,190	24%	3,855	2%
	101,858	100%	209,170	100%

Dentro de la cuenta Anticipo a Proveedores al 31 de diciembre de 2017, se encuentran los siguientes rubros:

RUC	CLIENTE	DISPONIBLE	%
1792410355001	ECUAOBRAS S.A.	20,925	41%
1792553067001	SASSIF S.A.	14,800	29%
1719010637001	PALENZUELA PÉREZ MICHAEL	8,438	17%
1713609079001	PADILLA ALTAMIRANO MONICA ELIZABETH	1,013	2%
1790050912001	SOCIEDAD FUNERARIA NACIONAL	1,010	2%
1721919361001	BONILLA JIMENEZ FREDY	850	2%
0502226061	FIALLOS PARRA RUTH ELIZABETH	750	1%
0501703060001	GOMEZ AMORES ALEXIS SALOMON	600	1%
1792260337001	EDIFICIO URBAN PLAZA	484	1%
1792501350001	TOP LEGAL	470	1%
1720763620	LA GANGA S.A.	398	1%
1711872240001	TRUJILLO CARRERA MONICA VIVIANA	344	1%
1707557185001	NARANJO VARGAS JOSEFINA ALEXANDRA	244	0%
9999999999	CONSULADO DE COREA	212	0%
1715841993001	ESPIN AGUIRRE GUSTAVO MAURICIO	128	0%
1724228968001	MIRANDA RUBIO ANGELICA	90	0%
1705318424	PEÑAHERRERA LUIS	77	0%
1791297954001	MEMORIAL INTERNATIONAL OF ECUADOR S A ECUAMEMORIA	50	0%
1717519753	GARZON LOMAS EDISON	40	0%
1701349936	CARVAJAL BUENO CARLOS ALBERTO	33	0%
1704486214001	KIRDIAPKINA NADIESHDA IVANOVNA	21	0%
1713390670001	MOREIRA FARÍAS GABRIELA ESTEFANÍA	19	0%
1709895955001	SEGOVIA YURI FRANCISCO	16	0%
1712814753001	NARVAEZ ESPINOZA MARCO VINICIO	16	0%
1707076319001	JARAMILLO PARRALES WILSON	14	0%
TOTAL		51,041	100%

El valor de \$20.925 corresponde a erogaciones entregadas para realizar las adecuaciones pertinentes a una nueva sucursal ubicada en la Av. Maldonado, la cual empezó a operar en Febrero de 2017, fecha en la que dicho anticipo fue cerrado contra la factura respectiva.

El valor de \$14.800 corresponde a valores entregados como anticipo a SASSIF S.A. para la implementación de un nuevo sistema contable administrativo, a la fecha de emisión de este informe tales valores continúan pendientes debido a que se notificó al proveedor que se iban a cambiar los requerimientos iniciales debido a que esta administración consideró que tales requerimientos estaban sobredimensionados como por ejemplo acceder desde cualquier parte del mundo. Está previsto que el sistema se entregue hasta finalizar el primer semestre del 2018.

El valor de \$8.438 corresponde a anticipo entregado al Sr. Michael Palenzuela por el desarrollo de un sistema de gestión en servicios exequiales, para mejorar la operatividad de las actividades diarias, el sistema fue entregado en febrero de 2018.

Al 31 de diciembre de 2016, tenía un saldo de \$178.992, la disminución de esta cuenta se debe principalmente a la realización del pago final del pabellón de nichos adquiridos con la Sociedad Funeraria Nacional, a continuación un detalle de la composición de esta cuenta a al 2016:

Nombre	Valor	%
SOCIEDAD FUNERARIA NACIONAL	157,248	88%
SASSIF S.A.	14,800	8%
PILAR PEÑAFIEL (NICHOS)	3,000	2%
PADILLA ALTAMIRANO MONICA ELIZABETH	1,013	1%
FIALLOS PARRA RUTH	750	0%
TOP LEGAL	470	0%
NARVAEZ ESPINOZA MARCO VINICIO	345	0%
NARANJO VARGAS JOSEFINA ALEXANDRA	244	0%
CONSULADO DE COREA	212	0%
ESPIN AGUIRRE GUSTAVO MAURICIO	187	0%
BANCO INTERNACIONAL S.A.	155	0%
DAVID GARZON	150	0%
GARZON LOMAS EDISON	100	0%
MIRANDA RUBIO ANGELICA	90	0%
PEÑAHERRERA LUIS	77	0%
MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.	50	0%
CARVAJAL BUENO CARLOS ALBERTO	33	0%
CASTELLANOS ALVARADO MONICA	20	0%
MOREIRA FARIAS GABRIELA ESTEFANIA	19	0%
SEGOVIA YURI FRANCISCO	16	0%
JARAMILLO PARRALES WILSON	14	0%
Total	178.992	100%

El valor de \$157.248 corresponde a abonos mensuales por la adquisición de un pabellón de nichos en el cementerio El Batán, en el mes de abril de 2017 se terminó de cubrir la obligación y se emitieron las facturas correspondientes para cerrar estas cuentas.

En las cuentas registradas por cobrar al SRI en el 2017 así como en el 2016, se encuentran valores por concepto de IVA, Retenciones y Anticipo de Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2017, en la cuenta Otros se registran cuentas por cobrar al Sr. Rafael Soria, ex jefe financiero, dichas cuentas ascendían a \$26.694, durante el 2016 y 2017 se hicieron las gestiones de recuperación sin respuesta favorable, existe la firma de un acuerdo de pago del cual se han cumplido las primeras cuotas, actualmente se encuentra iniciado un proceso de cobro judicial.

Al 31 de diciembre de 2016, dentro de la cuenta Otros se encontraban los siguientes valores:

Detalle	2016
Flycard	1,329
Provisión de Servicios	1,500
Cuentas por Cobrar por errores en declaraciones	311
Reclamos de Clientes	400
Anticipo Gastos de Viaje	315
Total	3,855

Durante el 2016 se contrató con TAME una fly card para reservar vuelos internos a precios más cómodos, estos valores se compensan con la emisión de tiquetes aéreos para viajes a Guayaquil.

3. Inventarios

El saldo de inventarios asciende a \$171.121 en el 2017 y \$65.578 en el 2016, estos valores corresponden a cofres, nichos, columbarios y espacios en el Batán, Necrópoli y La Piedad. La razón del incremento es por un movimiento contable de Anticipo a Proveedores a Inventario, toda vez que en abril de 2017 se canceló la última cuota del pabellón de El Batán (205 nichos) y nos entregaron las facturas y documentos

de los nichos restantes. Actualmente tenemos 16 nichos por vender y 24 vendidos en Prenecesidad.

Pasivos:

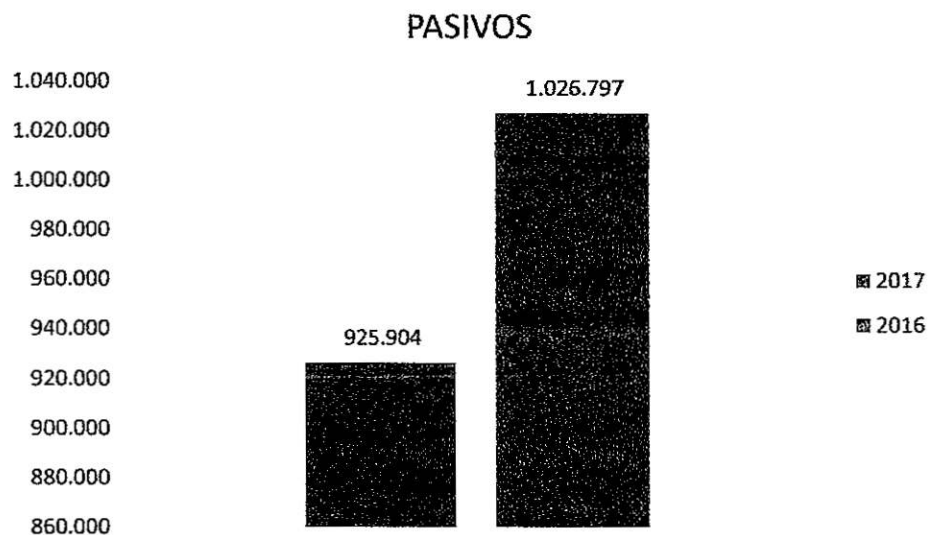
Al 31 de Diciembre del 2017 la compañía mantiene Pasivos por un valor de \$925.904 versus \$1.026.796 que tenía al 31 de diciembre de 2016. Es decir hubo una disminución de deudas por un valor de \$100.893 que presenta un 10%, cuyas variaciones más importantes se explican a continuación.

El Pasivo Corriente disminuyó en \$33.738 debido a pagos realizados a proveedores y el pago de impuestos atrasados, en el 2017 se pagó el impuesto a la renta del 2015 y 2016 por \$16.157 y \$43.009 respectivamente.

El Pasivo no corriente disminuyó en \$67.155 motivado principalmente por la disminución de Pasivos por Prenecesidad de \$152.034 a \$94.867 esto, por compensación de abonos por espacios prepagados.

Los demás pasivos se mantuvieron en niveles habituales.

A continuación se muestra un gráfico para visualizar el comportamiento del pasivo.



A continuación se detalla de manera más específica el comportamiento de las cuentas más importantes dentro de los pasivos:

1. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por pagar ascienden a \$92.063 y \$103.437 en el 2016, un detalle de la antigüedad de estos valores se muestra a continuación:

2017	
Antigüedad	SALDO
De 1 a 30 días	46,171
De 31 A 60 días	2,814
De 61 A 90 días	258
De 91 A 180 días	106
De 181 a 365 días	91
Más de 365 días	42,622
Total	92,063

2016	
Antigüedad	SALDO
De 1 a 30 días	52,475
De 31 a 60 días	583
De 61 a 90 días	3,392
De 91 a 180 días	644
De 181 a 365 días	14,340
Más de 365 días	32,003
Total	103,437

Los valores con antigüedad de 1 a 60 días son valores habituales por pagar a proveedores por el giro normal del negocio, tales como cofres, traslados, acompañamientos, flores, servicios de formolización, etc.

En los valores de más de 365 días se encuentran la Federación de Jubilados por \$28.497 por una factura de reembolso por los bienes y servicios prestados en el 2014, Ambaseg Cía. Ltda., por \$6.484 por concepto de vigilancia y seguridad de enero 2016, Serinpaz S.A., por \$3.104 por arrendamientos de nichos y conversión de espacios en La Piedad, así como Ximena Naranjo por \$3.134 quien estaba facturando a nombre de CASAPIA. Por otro lado también se encuentran las facturas a pagar a CLARO a quien se hace abonos mensuales en virtud del convenio de prestación de servicios.

2. Provisiones a Largo Plazo y Prenecesidad

Las Provisiones a Largo Plazo ascienden a \$637.803 en el 2017 y \$705.362 en el 2016, estas se componen de provisiones de gastos y Prenecesidad, a continuación el detalle:

Detalle	2,017	2,016
Prenecesidad Servicios	271,274	272,445
Prenecesidad Espacios	94,867	152,034
Total Pre necesidad	366,141	424,479
Provisión utilización de bienes	253,287	253,287
Provisión Jubilación Patronal	9,262	14,158
Provisión Desahucio	9,114	13,438
Total Provisiones	271,662	280,883
Total Provisiones a largo plazo	637,803	705,362

Con respecto al rubro Prenecesidad por la importancia y efectos que pudieran tener, es necesario mostrar un detalle más específico, el cual se muestra a continuación:

Grupo	Detalle	2017	2016
Prenecesidad Servicios	Prenecesidad Los Lirios	225,620	238,669
	Prenecesidad Quito	37,348	30,357
	Prenecesidad Guayaquil	8,306	3,419
Total Pre necesidad		271,274	272,445
Abonos para Nichos y espacios	SFN Venta de Nichos	56,394	97,078
	Valores La Piedad	13,374	28,548
	Valores Necrópoli	7,866	9,766
	Abonos con TC	9879.77	8,780
	Anticipo de Clientes	7,352	7,862
Total Nichos y Espacios		94,867	152,034
Total Pre necesidad		366,141	424,479

Prenecesidad Servicios (Servicios Pagados por Anticipado 271.274

Corresponde a clientes que han prepagado un servicio exequial, con el objetivo de congelar el precio, servicio que será efectivamente brindado al fallecimiento del titular del contrato o el beneficiario.

El riesgo que corre la empresa es que la inflación en el tiempo, llegue a un punto tal, que el valor recibido del cliente no cubra los costos necesarios para prestar el servicio.

Debido a que no hay un estudio específico para ello, y la experiencia histórica no ayuda para marcar una tendencia, puesto que la empresa está funcionando por tres años, en la actualidad se ha suspendido la comercialización de este producto y únicamente se hace contratos de fidelización para jubilados y pensionistas del IESS, para quienes el Fondo Mortuario se actualiza en función de la inflación.

Al 31 de diciembre de 2017 existían 1.129 afiliados al Plan de Prenecesidad, un detalle del rango de edades se muestra a continuación.

Edades	Valor	Fidelizados
De 31 a 40	295	3
De 51 a 50	3,148	23
De 51 a 60	15,228	46
De 61 a 70	30,861	135
De 71 a 80	56,246	265
De 81 a 90	123,722	461
De 91 a 100	36,737	138
Más de 100	910	11
Fallecido	2,573	39
Sin Identificar	1,554	8
Total general	271,274	1129

Abonos para Nichos y Espacios 94.867

Estos valores son anticipos realizados por los clientes para la adquisición de espacios y nichos en los distintos camposantos con los que la empresa tiene convenios, estos valores serán compensados cuando el cliente acabe de pagar todas sus cuotas, al 31 de diciembre de 2017 el valor asciende a \$94.867 versus \$152.034 en el 2016. Ha habido una disminución importante principalmente en los Nichos del Batán y Espacios de La Piedad, debido a que varios espacios ya han sido ocupados.

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía tenía instrumentos de cobertura (pólizas) por \$72.582, en la actualidad la compañía tiene pólizas de acumulación y certificados de depósitos por \$188.000 en distintos bancos y cooperativas con una periodicidad promedio de 121 días.

Provisiones

La Provisión utilización de bienes corresponde a la provisión de canon de arrendamiento por la parte proporcional del año 2014 y 2015 debido a que no existía aún convenio de uso de inmuebles. En octubre de 2015 se firma un convenio de uso con el IESS por lo cual se dejó de provisionar valores para este rubro.

Las Provisiones por Desahucio y Jubilación Patronal se hicieron por normativa y en atención a lo comunicado por la Superintendencia de compañías, los valores disminuyeron con respecto al 2016 debido a la salida de algunos colaboradores.

3. Otros Pasivos No Corrientes

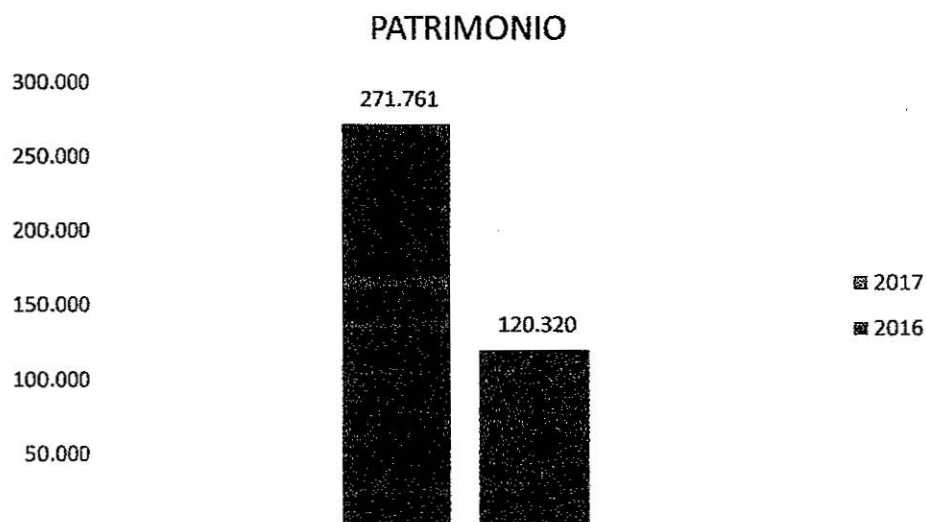
Dentro de este rubro se encuentran cuentas por pagar al IESS como movimiento contable por el traspaso de los vehículos que antes se encontraban a nombre de Los Lirios y por los cuales, la actual administración hizo la gestión para que tales bienes consten a nombre de la empresa.

Patrimonio

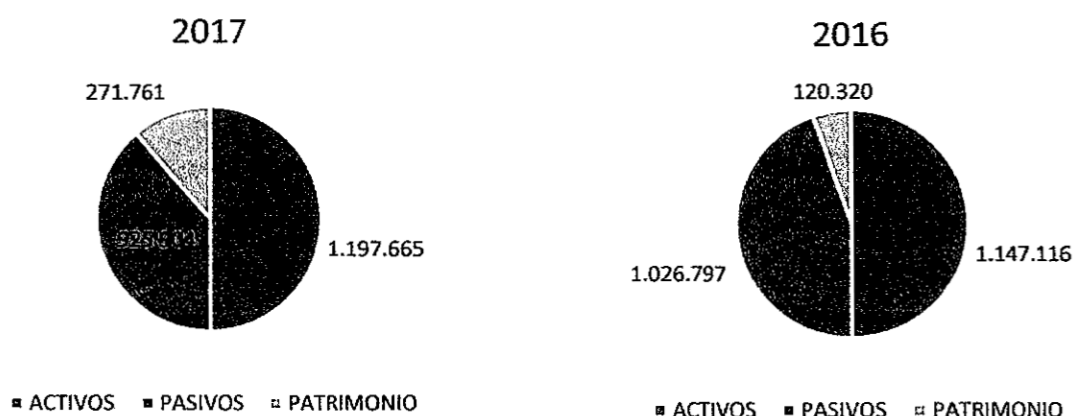
Al 31 de Diciembre del 2017 la compañía mantiene un Patrimonio por un valor de \$271.761 versus \$120.320 que tenía al 31 de diciembre de 2016. Es decir hubo un incremento patrimonial por un valor de \$151.440 lo que representa un 126%.

Es necesario indicar que al 31 de diciembre del 2015 el Patrimonio de la Compañía era de \$5.538 y la utilidad generada en el 2016 generó un incremento Patrimonial del 2.073%, al pasar de \$5.538 a \$120.320.

A continuación se muestra un gráfico para visualizar el incremento del Patrimonio, durante la gestión 2017.



Con lo anteriormente expresado, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2017 versus el 31 de diciembre del 2016, se muestra en los siguientes gráficos.



Situación Económica

A continuación se muestra un estado de resultados consolidado, comparativo 2017 y 2016, en el cual se puede observar los cambios y variaciones producto de la gestión del 2017.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS

COMPOSICIÓN	2017	%	2016	%	VARIACIÓN	%
INGRESOS	2,269,638	100%	2,502,316	100%	-232,678	-9%
COSTO DE VENTAS	1,083,844	48%	1,289,994	52%	-206,150	-16%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,185,794	52%	1,212,322	48%	-26,528	-2%
GASTOS OPERACIONALES	1,001,770	44%	1,044,091	42%	-42,321	-4%
IMPUESTO A LA RENTA	-42,300	-2%	-42,412	-2%	112	0%
UTILIDAD LÍQUIDA	141,724	6%	125,818	5%	15,906	13%

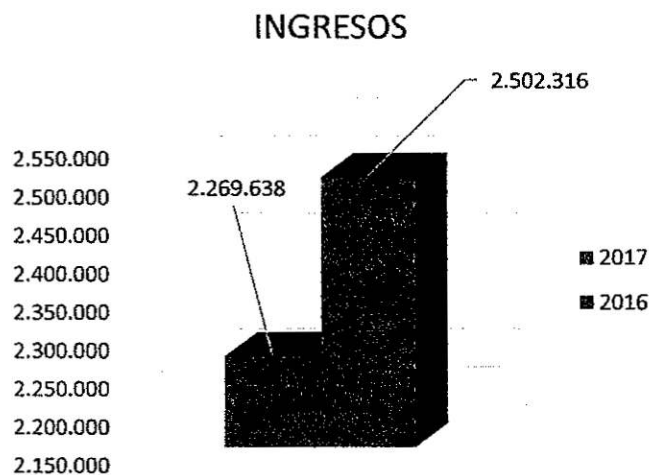
Ingresos

Durante la gestión del año 2017 la compañía obtuvo ingresos por \$2.269.638 versus \$2.502.316 del 2016, es decir hubo una disminución en los ingresos por un valor de \$232.678, lo que representa una reducción del 9% con respecto al año anterior.

La disminución en las ventas obedece a que el 6 de julio de 2017 la empresa entregó a la Dirección de Pensiones el bien inmueble ubicado en la Versalles y 18 de

septiembre, lugar donde funcionaba la sucursal principal de la empresa, debido al lugar en el que se encontraba y la infraestructura, esta sucursal generaba alrededor del 65% de las ventas.

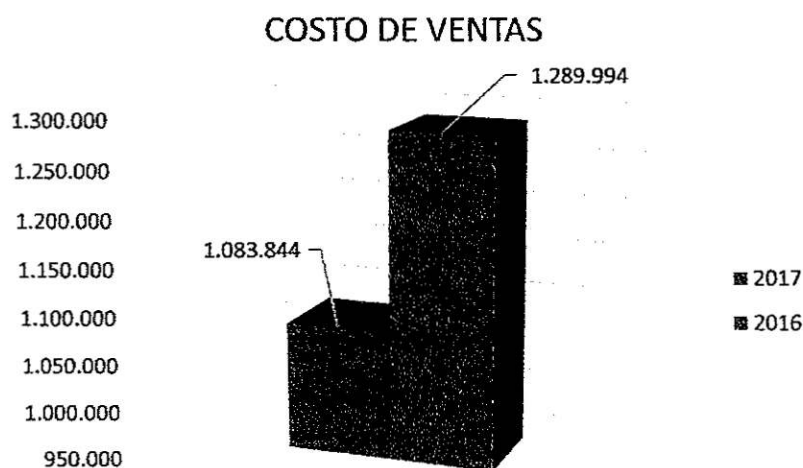
A continuación se muestra un gráfico donde se puede apreciar el comportamiento de los ingresos del 2017 con respecto al 2016



Costo de Ventas

El costo de generar estas ventas fue de \$1.083.844 en el 2016 versus \$1.289.994 en el 2016 lo que representa una disminución de \$206.150 que representa el 16% con respecto al año anterior. El costo de ventas durante el 2017 representa el 48% de las ventas versus el 52% de las ventas en el 2016. Esta reducción porcentual se debe a la optimización de recursos.

A continuación se muestra un gráfico comparativo para apreciar el costo de ventas de los años 2017 y 2016.



Gastos Operacionales

Al 31 de Diciembre de 2017 los gastos operacionales ascendían a \$1.001.770 (incluyen gastos financieros y otros gastos) que representan el 44% de las ventas, versus \$1.044.091 que representa el 42% de los ingresos del 2016. Durante el 2017 hubo una disminución en los gastos operativos por \$42.321 lo que representa un 4% con respecto al año anterior; esta disminución se debe principalmente a la menor carga de operaciones debido a la entrega del inmueble mencionado anteriormente, esto se puede apreciar en la disminución del gasto por concepto de seguridad y vigilancia, en el 2017 ascendió a \$90.266 versus 138.408 en el 2016.

De la misma manera, a causa de la entrega del inmueble en el 2017 se tuvo que incurrir en gastos por arrendamientos para el normal desenvolvimiento de las operaciones del negocio. A continuación se muestra un detalle de las variaciones de los gastos operacionales:

DETALLE	2017	%	2016	%	VARIACIÓN	%
NÓMINA	443,948	44%	417,102	40%	26,846	6%
IVA CARGADO AL GASTO	100,034	10%	106,751	10%	-6,717	-6%
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	90,266	9%	138,408	13%	-48,142	-35%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	87,752	9%	98,464	9%	-10,712	-11%
HONORARIOS PROFESIONALES	82,725	8%	93,844	9%	-11,119	-12%
DEPRECIACIONES	37,237	4%	27,686	3%	9,551	34%
SUMINISTROS Y MATERIALES	35,035	3%	41,792	4%	-6,757	-16%
ARRENDAMIENTOS	30,689	3%	-	0%	30,689	100%
SERVICIOS BÁSICOS	28,850	3%	30,724	3%	-1,874	-6%
GASTOS DE VIAJE	12,469	1%	12,143	1%	326	3%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	9,399	1%	9,890	1%	-491	-5%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	8,185	1%	16,946	2%	-8,761	-52%
SEGUROS	8,147	1%	9,455	1%	-1,308	-14%
GASTOS DE GESTIÓN	7,613	1%	4,729	0%	2,884	61%
TRANSPORTE Y MOVILIZACIÓN	6,537	1%	18,230	2%	-11,693	-64%
GASTOS FINANCIEROS	5,325	1%	3,961	0%	1,364	34%
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	4,594	0%	2,914	0%	1,680	58%
OTROS	2,964	0%	11,052	1%	-8,088	-73%
TOTAL	1,001,770	100%	1,044,091	100%	-42,321	-4%

1. Remuneraciones

Con respecto al esquema de remuneraciones la compañía trabaja con remuneración variable para los asesores comerciales a través de comisiones bajo una tabla por rangos que va del 4% a partir de \$5.0001 hasta el 12% a partir de \$30.000 y el personal administrativo a razón del 0.05% de las ventas, para el personal nuevo que se ha vendido contratando en la presente administración se está trabajando bajo el esquema de sueldo más bonificaciones por cumplimiento de objetivos. El detalle del rol de pagos al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación.

NOMBRES	DEPARTAMENTO	CIUDAD	SUELDO	HORAS EXTRAS	COMISIONES	BONO DE PROD.	TOTAL INGRESOS
ANRRANGO CHACHALO RAUL ANIBAL	OPERATIVO	UIO	450.00	188.91	69.14	0.00	708.05
CARTUCHE LLANEZ EDISON JOSE	OPERATIVO	UIO	450.00	231.56	69.14	0.00	750.70
CASTELLANOS ALVARADO MONICA DEL PILAR	ADMINISTRATIVO	GYE	800.00	0.00	408.03	0.00	1,440.62
CHAVEZ MUÑOZ PAOLA DAYANNA	ADMINISTRATIVO	UIO	220.00	0.00	0.00	25.00	281.05
ESPIN OSEJO EVELYN LORENA	ADMINISTRATIVO	UIO	700.00	0.00	69.14	0.00	769.14
GALLARDO PROAÑO KARINA ISABEL	ADMINISTRATIVO	UIO	500.00	0.00	0.00	50.00	672.91
GUALOTUNA QUILLUPANGUI LUCIA GUADALUPE	ADMINISTRATIVO	UIO	700.00	0.00	69.14	0.00	864.49
GUERRERO VELASCO STEFANIA ALEXANDRA	OPERATIVO	UIO	500.00	33.33	0.00	330.00	863.33
HERRERA BRAVO JORGE ANIBAL	OPERATIVO	GYE	450.00	224.53	0.00	0.00	761.99
LANDINES EDWIN ENRIQUE	OPERATIVO	UIO	450.00	91.88	69.14	0.00	611.02
MONTEROS OLMEDO PATRICIO OSWALDO	ADMINISTRATIVO	UIO	2,100.00	0.00	0.00	225.00	2,743.75
MOROCHO BURT LUIS MIGUEL	OPERATIVO	UIO	450.00	139.69	69.14	0.00	658.83
PEÑAFIEL CEVALLOS AMALIA DEL PILAR	OPERATIVO	UIO	1,000.00	0.00	0.00	330.00	1,440.83
POSSO SALGADO SONIA JEANEITH	OPERATIVO	UIO	700.00	46.67	0.00	330.00	1,166.39
QUINONEZ MERO JORGE ADALBERTO	OPERATIVO	UIO	400.00	85.42	69.14	0.00	554.56
SALAZAR PULLPA ALEX DAVID	OPERATIVO	UIO	375.00	111.33	0.00	0.00	598.64
SIMBAÑA COLLAQUIAZO RAUL ESTEBAN	OPERATIVO	UIO	400.00	142.50	69.14	0.00	611.64
TACO PARRAGAS GABRIELA MARGARITA	OPERATIVO	UIO	400.00	142.92	69.14	0.00	663.07
TAPIA BOLAÑOS ALEXIS GERMAN	ADMINISTRATIVO	UIO	630.00	0.00	0.00	25.00	655.00
TAYANGO BARAHONA ANGELA KARINA	ADMINISTRATIVO	UIO	700.00	0.00	0.00	50.00	812.50
VALDEZ MONTERO ANA GABRIELA	ADMINISTRATIVO	UIO	800.00	0.00	0.00	150.00	1,060.42
VERA GUERRERO LEONARDO RENE	OPERATIVO	GYE	450.00	225.94	0.00	500.00	1,305.19
ALBIÑO CARGUA MARIO ENRIQUE	VENTAS	UIO	400.00	109.17	223.01	0.00	732.18
ALVAREZ GUERRA JENNY	VENTAS	GYE	200.00	0.00	995.24	0.00	1,410.07
AQUINO ALBUJA JORGE FABIAN	VENTAS	UIO	400.00	73.33	1,080.97	0.00	1,554.30
AYALA JUSTICIA WASHINGTON ANIBAL	VENTAS	UIO	450.00	67.50	349.26	0.00	866.76
BAJAÑA MAYA BYRON CHRISTIAN	VENTAS	GYE	400.00	0.00	0.00	0.00	464.58
FLORES INTRIAGO MARIANA ENRIQUETA	VENTAS	GYE	200.00	0.00	1,171.54	0.00	1,615.77
HERRERA BRAVO NORALMA	VENTAS	GYE	200.00	0.00	1,010.99	0.00	1,428.46
JUSTICIA REA JORGE EDUARDO	VENTAS	UIO	1,000.00	0.00	961.95	0.00	1,961.95
MARTINEZ LUCANO GERMAN FRANCISCO	VENTAS	UIO	400.00	87.50	867.47	0.00	1,467.88
MEDINA ALVARADO MILDRED JAZMIN	VENTAS	GYE	400.00	0.00	0.00	0.00	464.58
MOSCO CASTILLO JOSE LUIS	VENTAS	UIO	400.00	0.00	929.52	0.00	1,471.56
MUÑOZ ROTAVISQUE DOLORES YOLANDA	VENTAS	UIO	400.00	83.33	808.39	0.00	1,399.36
ROJAS MACIAS MARIA DEL ROCIO	VENTAS	UIO	400.00	58.33	758.46	0.00	1,216.79
VIERA DUQUE PATRICIO FERNANDO	VENTAS	GYE	200.00	0.00	0.00	0.00	248.97
ZURITA CASTAÑEDA JUAN PABLO	VENTAS	UIO	400.00	30.00	0.00	0.00	497.08
TOTAL			19,475.00	2,173.84	10,187.09	2,015.00	36,794.41

En promedio las comisiones versus las ventas mensuales representan el 6.70%, a diciembre de 2017 las ventas fueron \$136.128 versus \$181.911 en el 2016, con un margen de comisiones del 8%.

2. Impuesto al Valor Agregado

El IVA representa un gasto importante, asciende a \$100.034 en el 2017 versus \$106.751 en el 2016, debido a que los servicios que presta la compañía son gravados con tarifa 0% de IVA, los valores pagados por concepto de IVA deben cargarse al gasto del período.

3. Mantenimiento y Reparaciones

Otro gasto importante es el de Mantenimiento y Reparaciones que en el 2017 asciende a \$87.752 y \$98.464, en el 2016, tales valores corresponden a adecuaciones

realizadas a las instalaciones de las sucursales de Quito, instalación de redes hídricas y adecuaciones solicitadas por el municipio en la sucursal de la 18 de septiembre y Versalles.

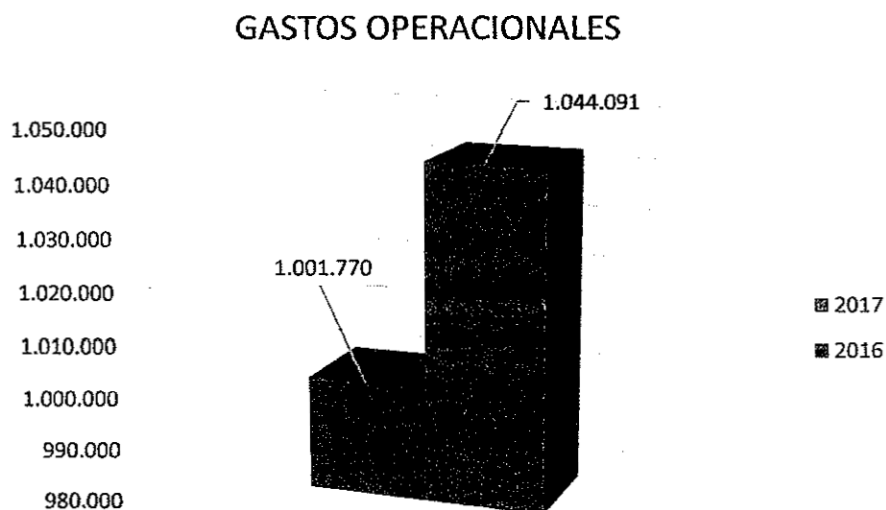
4. Honorarios Profesionales

Con respecto a la cuenta Honorarios Profesionales, que asciende a \$82.725 en el 2017 y \$81.575 en el 2016 a continuación se muestra un detalle:

Detalle	2017	2016
Honorarios Profesionales	51,433	39,540
Servicios Contables	-	2,333
Servicios Legales y Judiciales	23,602	10,752
Honorarios Profesionales GYE	3,547	13,549
Servicios de auditoría	4,143	15,400
Total	82,725	81,575

Los gastos de viaje corresponden a pasajes aéreos y movilización y alimentación de viajes a Guayaquil por temas inherentes al funcionamiento de la sucursal ubicada en esa ciudad.

A continuación se presenta un gráfico para apreciar el comportamiento de los gastos operacionales:

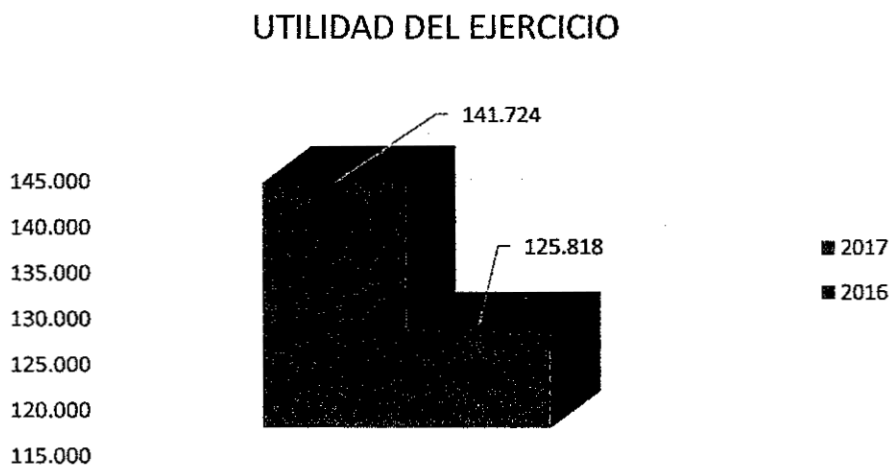


Impuesto a la renta y Utilidad del Ejercicio.

Al generar utilidad la compañía causó un impuesto a la renta del ejercicio 2017 por \$42.300.

Al finalizar el período fiscal la compañía obtuvo una utilidad líquida de \$141.724 que representa el 6% de los ingresos, versus \$125.818 que representa un 5% del total de los ingresos del 2016. A pesar de no contar con la sucursal de la Versalles y 18 de septiembre durante medio año, lo que significó una reducción considerable en las ventas, hubo un incremento de la utilidad por un valor de \$15.906 que representa el 13% con respecto al 2016.

A continuación se presenta un gráfico para apreciar la utilidad generada durante el 2017, versus la del 2016.



Otros aspectos generales

1. Control Interno

Durante el 2017 se continuó trabajando con las políticas y controles implementados por la administración, tales como:

- Segregación de funciones de carácter incompatible
- Creación de cuentas auxiliares
- Depósitos inmediatos e intactos

- Conciliaciones de módulos auxiliares versus libros contables de manera periódica.

Es necesario indicar que la compañía cuenta con manuales de políticas y procedimientos, estos son:

- Reglamento de Anticipos
- Reglamento de Adquisiciones
- Reglamento de Caja Chica
- Manual de Fondos a rendir cuentas
- Reglamento Interno

Actualmente durante el 2017 se elaboró además un reglamento de viáticos y subsistencias.

2. Presupuesto y Punto de Equilibrio

No se ha realizado un Presupuesto formal, sin embargo se ha trabajado en el cálculo del punto de equilibrio, lo cual ha facilitado el monitoreo del número de servicios mensuales para cubrir los costos y gastos de operación así como la utilidad generada durante el mes.

El promedio de Servicios durante el 2016 fue de 127 servicios, el punto de equilibrio para Quito era de 75 servicios y para Guayaquil de 19 servicios, el excedente permitió cubrir gastos no contemplados tales como adecuaciones, contratación de auditorías, etc.

De Enero a Junio de 2017 período en el que se contaba con las dos sucursales en Quito, el promedio de servicios fue de 125 servicios, a partir de julio a diciembre de 2017 el promedio fue de 90 servicios.

En la actualidad el punto de equilibrio para Quito es de 83 servicios debido al incremento de gastos por alquileres de salas y oficinas luego de que fuera devuelta la sucursal ubicada en la 18 de septiembre y Versalles y para Guayaquil el punto de equilibrio es de 24 servicios, debido a mantenimientos que se realizaron en esa sucursal y regularizaciones laborales.

Gestión Administrativa:

A continuación se detallan las principales gestiones realizadas durante el 2017:

Reactivación de la compañía

Es importante citar que con fecha 18 de julio de 2016, por resolución de la Superintendencia de Compañías, la empresa fue declarada inactiva, por falta de presentación de estados financieros y demás información societaria, por gestiones de la actual administración y después de presentar toda la información del año 2014, 2015 y 2016 tales como Estados Financieros, informes de auditoría, informes de comisario, celebración de juntas de directorio y accionistas, así como el pago de multas e intereses, el 30 de marzo del 2017, la Superintendencia resolvió dejar sin efecto la inactividad de la compañía.

Adecuaciones de Laboratorios de Tanatopraxia.

La normativa es clara en cuanto al equipamiento que deben tener las empresas que realicen actividades de servicios funerarios, aún más al ser una empresa del IESS en virtud de prestar un servicio de calidad a todos los afiliados y público en general, se decidió cambiar el equipamiento de los laboratorios de Tanatopraxia del establecimiento matriz y la sucursal ubicado en la Río Coca.

Adquisición de carrozas

Con la apertura de la Sucursal de Guayaquil después de incurrir en gastos de arrendamiento de carrozas se adquirió una VAN para realizar los traslados de los servicios captados en dicha ciudad.

Cambio de nombre comercial de la empresa

Se cambió el nombre comercial de la empresa de "Renacer" a Exequiales IESS, esto debido a que existía una funeraria en la ciudad de Esmeraldas con el mismo nombre, el cual contaba con registro en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), ante el riesgo de caer en demandas legales y conocedores de que las personas reconocen el nombre del IESS se decidió utilizar el nombre del IESS en el nombre comercial, por lo tanto desde julio de 2017 el nombre comercial de la Empresa de Servicios Exequiales de la Seguridad Social Ecuatoriana S.A., es "Exequiales IESS".

Para ello se contrató una empresa especializada y conjuntamente con el cambio de nombre comercial se cambió el logotipo, papelería, página web, canales de comunicación y demás para informar y posesionar la marca entre colaboradores, autoridades y clientes.

Celebración de convenios de pago con exfuncionarios y recuperación de valores

- Celebración de convenios de pago para recuperar cuentas por cobrar ex funcionarios de la empresa y los Lirios:
 - ✓ Ex Gerente General 3.981,57, al término del 2016 el valor pendiente de cobro es \$1.432, al término del 2017 la cuenta por cobrar es de 513,28
 - ✓ Ex Jefe Financiero Administrativo, por un valor de \$25.261, los abonos los empezó a realizar en el 2017, ha cumplido con las dos primeras cuotas, en la actualidad se encuentra iniciado un juicio penal.
 - ✓ Los Lirios, por un valor de \$22.832, al término del 2016 el valor pendiente de cobro es \$8.686. Al término del 2017 se recaudó el saldo total.
- Elaboración y pago de impuesto a la renta de los años 2015 y 2016 por \$16.157 y \$43.009 respectivamente.

Notificación del IESS por modificación al convenio de cooperación de bienes de uso.

Con fecha 6 de junio de 2017 se suscribe un adendum al convenio de cooperación entre el IESS y la Empresa de Servicios Exequiales de la Seguridad Social Ecuatoriana S.A. mediante el cual queda fuera de dicho convenio el inmueble ubicado en la Versalles y 18 de septiembre y se acuerda la entrega del inmueble dentro del término de un mes calendario, esto es el 6 de julio de 2017.

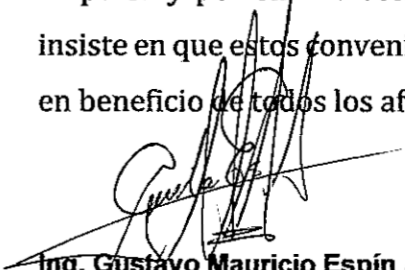
Adicionalmente se entregaron los bienes muebles que estaban ubicados en dicho inmueble, para lo cual se firmó la respectiva acta de entrega recepción.

Actualmente se encuentra pendiente la firma del acta de entrega recepción del bien inmueble por parte del Departamento de infraestructura del IESS, se han enviado

las comunicaciones notificando que el inmueble está a disposición del IESS.

Situación económica después de la entrega del bien inmueble y acciones tomadas

Luego de la entrega del bien inmueble ubicado en la Versalles y 18 de septiembre las ventas disminuyeron en un 45% por ello se realizaron convenios entre la Empresa de Servicios Exequiales de la Seguridad Social Ecuatoriana S.A., y el Hospital Carlos Andrade Marín, Hospital San Francisco, en Quito y Hospital Los Ceibos Y Hospital Teodoro Maldonado Carbo en Guayaquil para dar una mejor información a todos los afiliados y público en general acerca de los servicios de la empresa y por ende crezca el número de servicios prestados, en este sentido se insiste en que estos convenios son de vital importancia para la gestión de la empresa en beneficio de todos los afiliados, pensionistas y jubilados del IESS.



Ing. Gustavo Mauricio Espín Aguirre, MBA
Gerente General

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 2017, 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 la auditoría de los estados financieros del año 2017.

ANTECEDENTE:

La EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ECUATORIANA S.A. fue constituida el 6 de Julio del 2011 mediante escritura pública ante el Notario Trigésimo Primero del Distrito Metropolitano de Quito; aprobada el 13 de junio de 2012 por la Superintendencia de Compañías según resolución SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.002944 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Mayo del 2014.

El objeto principal es prestar servicios exequiales de inhumación, cremación y complementarios a los afiliados, jubilados, pensionistas de montepío del IESS y público en general, así como contribuir y administrar, a nivel nacional, campos santos cuyas infraestructuras se sometan a la planificación y a las técnicas sanitarias modernas.

La Compañía fue declarada inactiva el 18 de julio de 2016 por Resolución de la Superintendencia de Compañías; sin embargo, la Superintendencia de Compañías resuelve dejar sin efecto la inactividad de la Compañía el 30 de marzo de 2017.

ANÁLISIS FINANCIERO ECONÓMICO:

El análisis se lo realiza en base a los estados financieros entregados, el día 5 de marzo de 2018, por el Gerente General de EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ECUATORIANA S.A.



- 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.

2. PASIVO

2.1. Pasivo Corriente

El pasivo corriente representa el 20,81% 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 bancos, proveedores, Servicio de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otros.

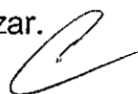
Concepto	USD	% Participación Pasivo Corriente
Préstamos y obligaciones financieras	0	0,00%
Cuentas por pagar	92.063	47,78%
Pasivos acumulados y provisiones	92.470	47,99%
Otras cuentas por pagar	8.157	4,23%
PASIVO CORRIENTE	192.690	100,00%

2.2. Pasivo No Corriente

Los Pasivos No Corrientes representan el 77,95% del Total de Pasivos de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	USD	% Participación Pasivo No Corriente
Provisiones largo plazo	637.803	86,99%
Otros pasivos no corrientes	95.411	13,01%
PASIVO NO CORRIENTE	733.214	100,00%

El rubro de Provisiones largo plazo está principalmente conformado por Prenecesidad que asciende a USD 366.140, 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.



5. ÍNDICES FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017, 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: $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 774.344$

Índice de liquidez: $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 5,02$

Prueba ácida: $\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}} = 4,13$

II. Solvencia

Endeudamiento del activo: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0,77$

Endeudamiento del patrimonial: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 3,40$

Índice de apalancamiento: $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = 4,41$

III. Gestión

Rotación de cartera: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = 5,15$

Rotación de ventas: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} = 1,88$



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 2017, 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 la auditoría de los estados financieros del año 2017.

ANTECEDENTE:

La EMPRESA DE SERVICIOS EXEQUIALES DE LA SEGURIDAD SOCIAL ECUATORIANA S.A. fue constituida el 6 de Julio del 2011 mediante escritura pública ante el Notario Trigésimo Primero del Distrito Metropolitano de Quito; aprobada el 13 de junio de 2012 por la Superintendencia de Compañías según resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.12.002944 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Mayo del 2014.

El objeto principal es prestar servicios exequiales de inhumación, cremación y complementarios a los afiliados, jubilados, pensionistas de montepío del IESS y público en general, así como contribuir y administrar, a nivel nacional, campos santos cuyas infraestructuras se sometan a la planificación y a las técnicas sanitarias modernas.

La Compañía fue declarada inactiva el 18 de julio de 2016 por Resolución de la Superintendencia de Compañías; sin embargo, la Superintendencia de Compañías resuelve dejar sin efecto la inactividad de la Compañía el 30 de marzo de 2017.

ANÁLISIS FINANCIERO ECONÓMICO:

El análisis se lo realiza en base a los estados financieros entregados, el día 5 de marzo de 2018, 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 80,74% 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 2017.

Concepto	USD	% Participación Activo Corriente
Efectivo	67.498	6,98%
Inversiones temporales	188.000	20,06%
Cuentas por cobrar	437.142	45,20%
Otras cuentas por cobrar	101.858	10,53%
Inventarios	171.121	17,70%
Otros activos corrientes	1.415	0,14%
ACTIVO CORRIENTE	967.034	100,00%

Los fondos de Caja y Bancos se encuentran incorporados en el Activo Corriente Disponible, que representa el 6,98% del Activo Corriente y el 5,63% del Total de Activos.

Las inversiones temporales por USD 188.000 corresponden a inversiones mantenidas hasta el vencimiento de 120 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 45,20% del Activo Corriente y el 36,50% del total del Activo.

La Compañía mantiene un inventario por USD 171.121, que representa el 17,70% del total del Activo Corriente.

1.2. Activo No Corriente

Concepto	USD	% Participación Activo
Propiedades y equipos	136.622	59,24%
Activo por impuesto diferido	62.409	27,06%
Otros activos corrientes	31.600	13,70%
ACTIVO NO CORRIENTE	230.631	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.

2. PASIVO

2.1. Pasivo Corriente

El pasivo corriente representa el 20,81% 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 bancos, proveedores, Servicio de Rentas Internas, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y otros.

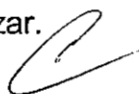
Concepto	USD	% Participación Pasivo Corriente
Préstamos y obligaciones financieras	0	0,00%
Cuentas por pagar	92.063	47,78%
Pasivos acumulados y provisiones	92.470	47,99%
Otras cuentas por pagar	8.157	4,23%
PASIVO CORRIENTE	192.690	100,00%

2.2. Pasivo No Corriente

Los Pasivos No Corrientes representan el 77,95% del Total de Pasivos de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	USD	% Participación Pasivo No Corriente
Provisiones largo plazo	637.803	86,99%
Otros pasivos no corrientes	95.411	13,01%
PASIVO NO CORRIENTE	733.214	100,00%

El rubro de Provisiones largo plazo está principalmente conformado por Prenecesidad que asciende a USD 366.140, 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.

Concepto	USD
Capital social	25.000
Reservas	18.150
Resultados acumulados	228.611
PATRIMONIO	271.761

El capital suscrito y no pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 corresponde a USD 75.000.

La Compañía ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2017 por USD 9.716 correspondientes al cálculo de jubilación patronal y desahucio.

4. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4.1. VENTAS

Constituyen las entradas económicas generadas por la prestación servicios, que denota rendimiento o beneficio. Las ventas en el año 2017 ascendieron a USD 2.249.960.

4.2. COSTOS

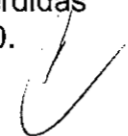
Los costos constituyen un egreso económico ocasionado por la prestación de servicios. Los costos ascienden a USD 1.083.844 y representa el 48,17% de los ingresos.

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 999.504, que representa el 44,42% del total de ingresos.

4.4. RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado del periodo comprendido del 1º de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017 fue de USD 141.724, lo que indica que esta empresa obtuvo ganancias. Adicionalmente, al incorporar el rubro Otros resultados integrales por pérdidas (ganancias) actuariales, el resultado del ejercicio aumenta a USD 151.440.



5. ÍNDICES FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017, 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: $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 774.344$

Índice de liquidez: $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 5,02$

Prueba ácida: $\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}} = 4,13$

II. Solvencia

Endeudamiento del activo: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0,77$

Endeudamiento del patrimonial: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 3,40$

Índice de apalancamiento: $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = 4,41$

III. Gestión

Rotación de cartera: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = 5,15$

Rotación de ventas: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} = 1,88$



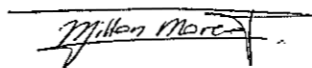
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

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 ha registrado cuentas por pagar correspondientes a contratos de prenecesidad sobre los cuales no ha realizado la medición a costo amortizado de acuerdo a la Sección 11 de NIIF para PYMES Instrumentos Financieros Básicos.
- La Compañía fue declarada inactiva el 18 de julio de 2016 por Resolución de la Superintendencia de Compañías; la Superintendencia de Compañías resolvió dejar sin efecto la inactividad de la Compañía el 30 de marzo de 2017.
- 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 Estados Financieros de la Compañía no incorpora las obligaciones pendientes que se tiene por concepto de remuneraciones mensuales del Comisario desde el inicio de operaciones, los cuales no han podido ser cuantificadas por motivo que la Junta General no ha establecido el monto de remuneración mensual, de acuerdo al Artículo 283 de la Ley de Compañías.

Quito, 7 de marzo de 2017

Atentamente,



Ing. Milton Moreno P.
COMISARIO