

Cuenca, 15 de marzo de 2016

Ingeniero
Fabián Cisneros Barzallo
Gerente General
Estación de Servicio Serviespaña S.A.
Ciudad.

De mis consideraciones,

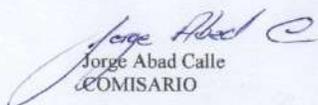
Por medio de la presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la sociedad que acertadamente dirige y en cumplimiento del gentil mandato de la Junta General de Accionistas, he procedido a revisar los estados financieros de SERVIESPAÑA S.A., aplicando normas y procedimientos de auditoria de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados Integrales, y en sus anexos al 31 de diciembre del 2016 demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Sociedad, razón por la cual me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,


Jorge Abad Calle
COMISARIO

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SERVIESPAÑA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías se reflejan de una adecuada forma los ajustes a los estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) para el periodo 2016, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanza \$ 234,325.88 comparado con el valor de \$ 249,861.55, registrado en el ejercicio 2015, presenta una disminución del 6.22%. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible:

Las cuentas de activo disponible alcanzan \$ 18,195.82 en las que se incluye los saldos de caja y bancos, el cual representa el 7.77% del Activo Total.

Activo Exigible:

En este grupo se encuentran las cuentas por cobrar a clientes, las mismas que alcanzaron un valor de \$ 61,000.91, comparando con los \$ 74,769.59 registrados en el año anterior, lo que representa una disminución del 18.41%. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 22.65 veces, y representa un periodo de cobro promedio de 16.11 días, lo que implica una disminución de cartera y los días promedio de recuperación de cartera. Esta cuenta representa el 26.03% del Activo Total.

Activo Realizable:

En estas cuentas incluyen la inversión en inventarios o mercadería para la venta, por un valor de \$ 10,393.8 y representa un 4.44% del activo total, en cuanto a la rotación del inventario tuvo un incremento al pasar de 106.7 veces en el 2015 a 115.43 veces en el 2016.



Anticipos:

En esta cuenta se registran los impuestos pagados por anticipados que incluyen el crédito tributario del IVA, retenciones de impuesto a la renta e impuestos diferidos, este rubro alcanza \$ 1,247.44 y representan el 0.53% del Activo Total, comparado con 1,141.51 del año 2015 representa un incremento del 9.28% con respecto al año 2015.

Activos Fijos:

Las cuentas del activo fijo neto alcanzan \$ 138,013.11 comparado con los \$ 146,908.55 del año 2015, representa una disminución del 6.06% que corresponden a las depreciaciones registradas en el período, se registran incrementos en el rubro de activos por un valor de \$ 890.00 que se encuentran distribuidos en la adquisición de Equipos de Oficina, el total del activo fijo neto representa el 58,90% del Activo Total.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$ 157,676.51, que comparando con los \$136,220.48 registrados durante el ejercicio 2015, implica un incremento del 15.75%, incrementando de esta forma los índices de endeudamiento y representan un 67.29% del total del pasivo y patrimonio.

Pasivo a Corto Plazo:

Este grupo incluye las cuentas por pagar a proveedores por un valor de \$ 40,963.42 que comparado con los \$ 46,092.54 que se reflejan en el 2015 representa una disminución en las obligaciones del 11.13% y al analizarlo contra el total del pasivo y patrimonio representa el 17.48 %.

Se evidencian las Obligaciones patronales por un valor de \$ 49,456.83 el mismo que representa un 21.11% del pasivo y patrimonio y comparándolo con los \$ 44,598.21 del año 2015 representa un incremento del 10.89 % del período analizado.

También encontramos el rubro de Obligaciones Tributarias, que se compone por los impuestos por pagar al SRI por un valor de \$ 449.80 en la que se incluyen retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y valores a pagar por retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que comparándolo con los \$ 292.73 registrados en el 2015, representa un incremento del 53.66%.

Se reflejan los anticipos recibidos de clientes por un valor de \$ 1,439.29 y representa un 0.61% del total del pasivo y patrimonio, y comparándolo con los \$ 2,704.64 registrado en el 2015 representa una disminución del 46.78%

Las cuentas por pagar a socios para el año 2016 refleja una disminución de \$ 10,000.00 esto por haber cancelado esta obligación desde el período 2015, representa una disminución del 100 % en esta obligación.



Otro rubro que se registra en este grupo son los Dividendos por pagar, los mismos que alcanzan \$ 7,430.84, que comparado con el valor registrado en el 2015 por \$ 7,430.84 vemos que este rubro se mantiene y representa el 3.17% del total del pasivo y patrimonio del período analizado.

Se refleja el rubro otras cuentas por pagar por un valor de \$ 33,106.36 que al compararlo con los \$ 2,855.37 registrados en el 2015 representa un incremento del 1047.39%, este valor representa el 14.13% del total del pasivo y patrimonio.

Pasivo a Largo Plazo:

En el período 2016 se mantienen las obligaciones para con los socios por \$ 22,000.00 la misma que representa un 9.39 % del total del pasivo y patrimonio.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, Reservas, Superávit por conversión a NIIF'S y Resultados del ejercicio.

El capital social de la sociedad alcanza \$ 99,000.00 el mismo que representa el 42.25% del total del pasivo y patrimonio. La cuenta de reserva registra un valor de \$ 42,928.69 que comparado con la reserva del año 2015 no presenta variación alguna y representa el 18.32% del pasivo y patrimonio. Por efectos de implementación de NIIF'S se registra un valor de \$ 9,150.85 y representa un 3.91% del total del pasivo y patrimonio. En la cuenta de resultados del ejercicio se refleja la pérdida del ejercicio por un valor de \$ (29,797.86) y que al compararlo con el resultado obtenido en el 2015 por un valor de \$ \$ (21,812.57) representa un incremento en la pérdida del 36.61%.

ESTADO DE RESULTADOS

La sociedad ha alcanzado una pérdida de \$ (34,962.34) la cual se compone de la pérdida del ejercicio por (29,797.86) y la liquidación del anticipo del impuesto a la renta por 5,164.48 la pérdida operacional comparada con el resultado registrado en el año 2015 por \$ (21,812.57), representa un incremento en la pérdida del 36.61%. Las ventas netas alcanzaron un valor de \$ 1,381,789.56 las cuales reflejan una caída del 13.79% con respecto a las ventas registradas durante el 2015.

El costo de ventas alcanzó \$ 1,199,708.40, el mismo que comparado con las ventas representa el 86.82% de las ventas netas.

El margen bruto alcanza 13.18% en el período analizado, y refleja una disminución del 7.76% con respecto al año 2015.

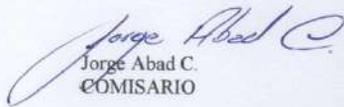
Los gastos de operación registrados en el ejercicio fueron de \$ 237,744.13 que comparado con los \$ 248,349.20 registrados en el año 2015, representa una disminución del 4.27% que incluyen los gastos en las gestiones administrativas y de ventas de la sociedad, y representan el 17.21% del total de las ventas.



Los ingresos no operacionales alcanzan \$ 27,211.35 que al compararlos con los \$ 30,130.37 registrados en el 2015 representa una disminución del 9.69% y los gastos no operacionales un valor de \$ 1,346.24 comparándolos con los \$ 987.04 registrados en el 2015 representan un incremento del 36.39%, así también se eliminan los rubros de gastos no deducibles para el período 2016.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,


Jorge Abad C.
COMISARIO

Cc./file

Anexos, ratios, estados financieros condensados.

SERVIESPAÑA S.A.
Estados Financieros Condensados
Estado Situación Financiera Comparativo Condensado

Balance General	2016 NIIF'S		2015 NIIF'S		VAR	
	US\$	% PART.	US\$	% PART.	US\$	%
Bancos	\$ 18,195.82	7.77%	\$ 7,107.75	2.84%	\$ 11,088.07	156.00%
Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 61,000.91	26.03%	\$ 74,769.59	29.92%	\$ -13,768.68	-18.41%
Impuestos Pagados Anticipados	\$ 5,474.80	2.34%	\$ 6,762.31	2.71%	\$ -1,287.51	-19.04%
Inventarios	\$ 10,393.80	4.44%	\$ 13,171.84	5.27%	\$ -2,778.04	-21.09%
Pagos anticipados	\$ 1,247.44	0.53%	\$ 1,141.51	0.46%	\$ 105.93	9.28%
Total Activo Corriente	\$ 96,312.77	41.10%	\$ 102,953.00	41.20%	\$ -6,640.23	-6.45%
Edificios	\$ 174,704.53	74.56%	\$ 174,704.53	69.92%	\$ -	0.00%
Vehículos	\$ 26,359.28	11.25%	\$ 26,359.28	10.55%	\$ -	0.00%
Equipos y Herramientas	\$ 11,600.54	4.95%	\$ 11,600.54	4.64%	\$ -	0.00%
Equipo de Oficina	\$ 15,553.71	6.64%	\$ 14,663.71	5.87%	\$ 890.00	6.07%
Muebles y Enseres	\$ 8,389.76	3.58%	\$ 8,389.76	3.36%	\$ -	0.00%
Suministros y Repuestos	\$ 900.00	0.38%	\$ 900.00	0.36%	\$ -	100.00%
Depreciación Acumulada	\$ -99,494.71	-42.46%	\$ -89,709.27	-35.90%	\$ -9,785.44	10.91%
Total Activo Fijo Neto	\$ 138,013.11	58.90%	\$ 146,908.35	58.80%	\$ -8,895.44	-6.06%
Otros Activos	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	100.00%
Total Otros Activos	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	100.00%
Total Activo	\$ 234,325.88	100.00%	\$ 249,861.55	100.00%	\$ -15,535.67	-6.22%
Proveedores	\$ 40,963.42	17.48%	\$ 46,092.54	18.45%	\$ -5,129.12	-11.13%
Obligaciones Patronales	\$ 49,456.83	21.11%	\$ 44,598.21	17.85%	\$ 4,858.62	10.89%
Obligaciones Tributarias	\$ 449.80	0.19%	\$ 292.73	0.12%	\$ 157.07	53.66%
Anticipo Clientes	\$ 1,439.29	0.61%	\$ 2,704.64	1.08%	\$ -1,265.35	-46.78%
Servicios Basicos por pagar	\$ 2,829.97	1.21%	\$ 216.15	0.09%	\$ 2,613.82	1209.26%
Cuentas por pagar Socios	\$ -	0.00%	\$ 10,000.00	4.00%	\$ -10,000.00	-100.00%
Dividendos por pagar	\$ 7,430.84	3.17%	\$ 7,430.84	2.97%	\$ -	0.00%
Otras Cuentas por Pagar	\$ 33,106.36	14.13%	\$ 2,885.37	1.15%	\$ 30,220.99	1047.39%
Pasivo Corriente	\$ 135,676.51	57.90%	\$ 114,220.48	45.71%	\$ 21,456.03	18.78%
Cuentas por pagar Socios	\$ 22,000.00	9.39%	\$ 22,000.00	8.80%	\$ -	100.00%
Total Pasivo Largo Plazo	\$ 22,000.00	9.39%	\$ 22,000.00	8.80%	\$ -	100.00%
Pasivo Total	\$ 157,676.51	67.29%	\$ 136,220.48	54.52%	\$ 21,456.03	15.75%
Capital Social	\$ 99,000.00	42.25%	\$ 99,000.00	39.62%	\$ -	0.00%
Reservas	\$ 42,928.69	18.32%	\$ 42,928.69	17.18%	\$ -	0.00%
Resultados del Ejercicio	\$ -29,797.86	-12.72%	\$ -21,812.57	-8.73%	\$ -7,985.29	36.61%
Resultados Ejercicios Anteriores	\$ -44,632.31	-19.05%	\$ -15,625.90	-6.25%	\$ -29,006.41	134.61%
Superávit por conversión a NIIF'S	\$ 9,150.85	3.91%	\$ 9,150.85	3.66%	\$ -	0.00%
Total Patrimonio	\$ 76,649.37	32.71%	\$ 113,641.07	45.48%	\$ -36,991.70	-32.55%
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 234,325.88	100.00%	\$ 249,861.55	100.00%	\$ -15,535.67	-6.22%

**Estado de Resultados Comparativo Condensado
SERVIESPAÑA S.A.**

Estado de Resultados	2016		2015		VAR	
	US\$	%	US\$	%	US \$	%
Ventas Netas	1,381,789.56	100%	1,602,802.82	100.00%	-221,013.26	-13.79%
Costo de Ventas	1,199,708.40	86.82%	1,405,409.52	87.68%	-205,701.12	-14.64%
Margen Bruto	182,081.16	13.18%	197,393.30	12.32%	-15,312.14	-7.76%
Gastos Operativos	237,744.13		248,349.20		-10,605.07	-4.27%
Total Gastos de Operación	237,744.13	17.21%	248,349.20	15.49%	-10,605.07	-4.27%
Utilidad Operacional	-55,662.97	-4%	-50,955.90	-3.18%	-4,707.07	9.24%
Ingresos No Operacionales	27,211.35		30,130.37		-2,919.02	-9.69%
Gastos No Operacionales	1,346.24		987.04		359.20	36.39%
Gastos No Deducibles	-		0		-	
Utilidades Antes de Impuestos	-29,797.86	-2%	-21,812.57	-1.36%	-7,985.29	36.61%
Conciliación Tributaria						
Utilidades Antes de Impuestos	-29,797.86					
Participación Trabajadores						
Utilidad después de partición	(29,797.86)					
Gastos no deducibles						
Base Imponible Impuesto a la Renta	(29,797.86)					
Liquidación Impuesto a la Renta (según anticipo)	5,164.48					
Reserva legal						
Utilidad para Socios	(34,962.34)					

SERVIESPAÑA S.A.

INDICES FINANCIEROS		
Razones Financieras	2016	2015
Liquidez		
Corriente	0.71	0.90
Disponible/Pasivo Corriente	0.13	0.06
Rotación de Cartera	22.85	21.44
Días de Cobro Promedio	16.11	17.03
Rotación de Inventario	115.43	106.70
Días de Inventario Promedio	3.16	3.42
Capital de Trabajo	-39,364	-11,257
Capital de Trabajo / Ventas	-2.85%	-0.70%
Apalancamiento		
Multiplicador de Patrimonio	3.06	2.20
Pasivo/Activo Total	0.67	0.55
Pasivo/Patrimonio	1.77	1.01
Eficiencia		
Rotación del Activo	5.90	6.41
Poder de generación de Ingresos	-4.03%	-3.18%
Rentabilidad		
Utilidad Neta	-2.16%	-1.36%
Retorno sobre Activos	-12.72%	-8.73%
Retorno sobre Patrimonio	-72.62%	-44.84%
Gastos/Ventas	17.21%	15.49%