

Cuenca, 20 de marzo de 2018

Ingeniero
Fabian Cueros 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

Cumplirme 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 2017 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 2017**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2017, 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 2017, 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 \$ 227,086.88 comparado con el valor de \$ 234,325.88, registrado en el ejercicio 2016, presenta una disminución del 3.09%. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible:

Las cuentas de activo disponible alcanzan \$ 15,322.64 en las que se incluye los saldos de caja y bancos, el cual representa el 6.75% del Activo Total.

Activo Exigible:

En este grupo se encuentran las cuentas por cobrar a clientes, las mismas que alcanzaron un valor de \$ 64,620.67, comparando con los \$ 61,000.91 registrados en el año anterior, lo que representa un incremento del 5.93%. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 25.86 veces, y representa un periodo de cobro promedio de 14.11 días, lo que implica un incremento de cartera pero ha disminuido los días promedio de recuperación de cartera. Esta cuenta representa el 28.46% del Activo Total.

Activo Realizable:

En estas cuentas incluyen la inversión en inventarios o mercadería para la venta, por un valor de \$ 9,330.56 y representa un 4.11% del activo total, en cuanto a la rotación del inventario tuvo un incremento al pasar de 115.43 veces en el 2016 a 155.31 veces en el 2017.

Anticipos:

En esta cuenta se registran los impuestos pagados por anticipados que incluyen el crédito tributario del IVA, retenciones de impuesto a la renta, este rubro alcanza \$ 8,675.99 y representan el 3.82% del Activo Total, comparado con 5,474.80 del año 2016 representa un incremento del 58.43% con respecto al año 2016.

Se registra un valores de 832.49 por concepto de seguros no devengados, que comparado con los 1,247.44 del años 2016 representa una disminución del 33.26% y representa el 0.37% del Activo Total.

Activos Fijos:

Las cuentas del activo fijo neto alcanzan \$ 128,306.53 comparado con los \$ 138,013.11 del año 2016, representa una disminución del 7.03% dicha variación corresponde a la baja de activos vehículos por un valor de 21,419.64, también se registra una baja en depreciaciones acumuladas por \$ 20,303.90 y un valor de 8,590.84 que corresponden a las depreciaciones registradas en el periodo, el total del activo fijo neto representa el 56.50% del Activo Total.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$ 78,489.54, que comparando con los \$162,840.99 registrados durante el ejercicio 2016, implica una disminución del 51.80%, disminuyendo de esta forma los índices de endeudamiento y representan un 34.56% del total del pasivo y patrimonio.

Pasivo a Corto Plazo:

Este grupo incluye las cuentas por pagar a proveedores por un valor de \$ 35,406.61 que comparado con los \$ 40,963.42 que se reflejan en el 2016 representa una disminución en las obligaciones del 13.57% y al analizarlo contra el total del pasivo y patrimonio representa el 15.59 %.

Se evidencian las Obligaciones patronales por un valor de \$ 31,759.59 el mismo que representa un 13.99% del pasivo y patrimonio y comparándolo con los \$ 49,456.83 del año 2016 representa una disminución del 35.78 % en el periodo analizado.

También encontramos el rubro de Obligaciones Tributarias, que se compone por los impuestos por pagar al SRI por un valor de \$ 362.76 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 \$ 5,614.28 registrados en el 2016, representa una disminución del 93.54%.



Se reflejan los anticipos recibidos de clientes por un valor de \$ 1,041.06 y representa un 0.46% del total del pasivo y patrimonio, y comparándolo con los \$ 1,439.29 registrado en el 2016 representa una disminución del 27.67%.

Los servicios básicos por pagar por el año 2017, refleja un valor de \$ 2,488.68 que comparándolo con los \$ 2,829.97 registrados en el 2016 representan una disminución de 12.06%, al mismo tiempo representan el 1.10% del total del pasivo y patrimonio.

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 2016 por \$ 7,430.84 vemos que este rubro se mantiene y representa el 3.27% del total del pasivo y patrimonio del periodo analizado.

En el rubro otras cuentas por pagar para el periodo analizado ya no registra valor, que al compararlo con los \$ 33,106.36 registrados en el 2016 representa una disminución del 100%, de las obligaciones pendientes.

Pasivo a Largo Plazo:

En el periodo 2017 se extinguen las obligaciones para con los socios por \$ 22,000.00 registrado en el año 2016.

Cuentas del Patrimonio

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

El capital social de la sociedad alcanza \$ 99,000.00 el mismo que representa el 43.61% del total del pasivo y patrimonio.

La cuenta de reserva registra un valor de \$ 42,928.69 que comparado con la reserva del año 2016 no presenta variación alguna y representa el 18.90% del pasivo y patrimonio.

Por efectos de implementación de NIIF S se registra un valor de \$ 9,150.85 y representa un 4.03% del total del pasivo y patrimonio.

En la cuenta de resultados del ejercicio se refleja la utilidad del ejercicio por un valor de \$ 9,459.34 y que al compararlo con el resultado obtenido en el 2016 por un valor de \$ \$ (34,962.34) representa una disminución versus la pérdida del 127.06%.

La cuenta de resultados acumulados se registra un valor de \$ (76,441.54).

Para el periodo 2017, los socios registran un aporte para futuras capitalizaciones por un monto de \$ 64,500.00 dicho valor representa el 28.40% del total de pasivo y patrimonio de la compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

La sociedad ha alcanzado una utilidad antes de impuestos \$ 12,612.45 la cual se compone la utilidad operacional comparada con el resultado registrado en el año 2016 por \$ (34,962.34), representa una variación en los resultados del 136.07%. Las ventas netas alcanzaron un valor de \$ 1,671,070.36 las cuales reflejan un incremento del 20.94% con respecto a las ventas registradas durante el 2016.

El costo de ventas alcanzó \$ 1,449,146.74, el mismo que comparado con las ventas representa el 86.72% de las ventas netas.

El margen bruto alcanza 13.28% en el periodo analizado, y refleja un incremento del 21.88% con respecto al año 2016.

Los gastos de operación registrados en el ejercicio fueron de \$ 235,008.53 que comparado con los \$ 242,908.61 registrados en el año 2016, representa una disminución del 3.25% que incluyen los gastos en las gestiones administrativas y de ventas de la sociedad, y representan el 14.06% del total de las ventas.

Los ingresos no operacionales alcanzan \$ 26,609.59 que al compararlos con los \$ 27,211.35 registrados en el 2016 representa una disminución del 2.21% y los gastos no operacionales un valor de \$ 912.23 comparándolos con los \$ 1,346.24 registrados en el 2016 representan una disminución del 32.34%, los rubros de gastos no deducibles para el periodo alcanzan los \$ 235.60.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,


Jorge Abad C.
COMISARIO

Cc./file
Anexos, ratios, estados financieros condensados.

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

Estado de Situación	2017 HRP 3		2016 HRP 3		VAN	
	US\$	% PART.	US\$	% PART.	US\$	%
Caja - Banco	13.322.84	6.70%	18.155.81	7.77%	2.675.18	15.79%
Cuentas por Cobrar (Debitas)	64.833.67	38.46%	61.000.81	36.65%	3.655.26	5.58%
Inventarios Pagados Anticipados	3.875.89	3.82%	5.478.83	3.38%	3.186.26	58.43%
Prepago	5.339.59	4.13%	10.301.80	4.88%	5.061.24	33.13%
Pagos anticipados	817.49	0.17%	1.247.44	0.59%	-434.95	-33.18%
Total Activos Corrientes	90.269.48	39.58%	96.813.77	41.09%	3.863.58	3.96%
Edificios	134.366.56	74.93%	134.366.56	74.93%	-	0.00%
Veículos	4.919.64	2.38%	10.019.38	11.21%	-21.405.44	-61.18%
Equipos y Herramientas	31.808.54	5.13%	31.808.54	4.83%	-	0.00%
Equipo de Oficina	35.513.71	8.85%	35.513.71	4.45%	-	0.00%
Maquinaria e Instalaciones	3.349.79	3.05%	3.349.79	1.58%	-	0.00%
Suministros e Insumos	90.033	4.42%	90.033	0.30%	-	100.00%
Seguros	42.381.00	18.68%	42.381.00	42.44%	21.713.00	13.77%
Total Activos Fijos Neto	285.305.52	80.50%	285.315.11	80.80%	8.766.58	7.08%
Total Activos	375.575.00	100.00%	382.128.88	100.00%	12.630.16	4.00%
Proveedores	26.426.51	15.56%	40.563.42	17.43%	5.568.81	13.37%
Obligaciones Patronales	21.746.58	13.99%	49.454.63	15.11%	21.897.24	39.78%
Obligaciones Tributarias	963.76	0.18%	3.814.28	2.40%	3.754.51	35.54%
Activos Químicos	1.043.00	0.88%	3.438.28	3.33%	2.068.13	27.67%
Servicios Básicos por pagar	2.488.08	3.18%	2.819.87	1.12%	-447.39	-11.89%
Dividendos por pagar	3.438.04	3.77%	7.430.84	5.17%	-	0.00%
Otros Cuentas por Pagar	-	0.00%	33.140.34	14.17%	45.308.46	100.00%
Pasivos Corrientes	75.660.34	34.26%	245.646.38	64.30%	40.910.45	64.27%
Cuentas por pagar Socios	-	0.00%	22.000.00	5.80%	-12,000.00	-90.00%
Total Pasivos Largo Plazo	-	0.00%	22.000.00	5.80%	-22,000.00	-100.00%
Pasivos Totales	75.660.34	34.26%	267.646.38	69.40%	40,910.45	61.00%
Capital Social	79.000.00	43.80%	79.000.00	42.27%	-	0.00%
Reservas	41.533.89	18.90%	61.833.49	18.47%	-	0.00%
Reservado del Sistema	5.455.34	6.17%	54.982.34	14.92%	25,000.00	47.500%
Reservados Especiales, Ancerarios	-26.441.54	-11.66%	44.632.31	15.79%	45,808.24	75.17%
Reservado por liquidación a HRP 3	5.150.85	4.01%	5.150.85	3.37%	-	0.00%
Apoyo para Retiro Capitalización	40.000.00	10.89%	-	0.00%	40,000.00	600.00%
Total Patrimonio	140.914.66	85.44%	114.482.40	80.37%	77,112.45	107.87%
Total Pasivos y Patrimonio	316.575.00	100.00%	382.128.88	100.00%	7,199.00	0.00%

Estado de Resultados Comparativo Condensado
SERVIESPAÑA S.A.

Estado de Resultados Integrales	2017		2016		VAR	
	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Ventas Netas	5,071,070.38	100%	5,381,789.54	100.00%	310,719.16	5.94%
Costos de Ventas	3,443,146.74	68.07%	3,195,196.49	59.37%	247,950.25	4.61%
Margen Bruto	1,627,923.64	31.93%	2,186,593.05	40.63%	(558,669.41)	(25.55%)
Gastos Operativos	(195,008.53)	-3.85%	(347,908.61)	-6.46%	152,899.08	7.22%
Total Gastos de Operación	(195,008.53)	-3.85%	(347,908.61)	-6.46%	152,899.08	7.22%
Utilidad Operacional	1,432,915.11	28.08%	1,838,684.44	34.17%	(405,769.33)	(22.09%)
Ingresos No Operacionales	25,620.34	0.51%	27,231.36	0.51%	(1,611.02)	(5.91%)
Gastos No Operacionales	(927.23)	-0.02%	(1,346.24)	-0.03%	419.01	31.14%
Utilidades Antes de Impuestos	12,612.45	0.25%	15,565.56	0.29%	(2,953.11)	(18.95%)