

Cuenca, 15 de marzo de 2018

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 SERVIESPANA 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 2018 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 2018**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2018, 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 período 2018, 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 \$ 237,343.39 comparado con el valor de \$ 227,086.88, registrado en el ejercicio 2017, presenta un incremento del 4.52%. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible:

Las cuentas de activo disponible alcanzan \$ 15,342.26 en las que se incluye los saldos de caja y bancos, el cual representa el 6.46% del Activo Total.

Activo Exigible:

En este grupo se encuentran las cuentas por cobrar a clientes, las mismas que alcanzaron un valor de \$ 72,071.31, comparando con los \$ 64,620.67 registrados en el año anterior, representa un incremento del 11.53%. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 24.84 veces, y representa un período de cobro promedio de 14.69 días, lo que implica un incremento de cartera y un leve incremento en los días promedio de recuperación de cartera. Esta cuenta representa el 30.37% del Activo Total.

Activo Realizable:

En estas cuentas incluyen la inversión en inventarios o mercadería para la venta, por un valor de \$ 21,425.96 y representa un 9.03% del activo total, en cuanto a la rotación del inventario tuvo una disminución al pasar de 155.31 veces en el 2017 a 72.71 veces en el 2018.

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 \$ 7,529.86 y representan el 3.17% del Activo Total, comparado con 8,673.99 del año 2017 representa una disminución del 13.19% con respecto al año 2017.

Se registra un valor de \$ 980.08 por concepto de seguros no devengados, que comparado con los 832.49 del año 2017 representa un incremento del 17.73% y representa el 0.41% del Activo Total.

Activos Fijos:

Las cuentas del activo fijo neto alcanzan \$ 119,993.92 comparado con los \$ 128,306.53 del año 2017, representa una disminución del 6.48% dicha variación corresponde a las depreciaciones registradas en el período, el total del activo fijo neto representa el 50.56% del Activo Total.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$ 122,543.91, que comparando con los \$ 78,489.54 registrados durante el ejercicio 2017, implica un incremento del 56.13%, incrementando de esta forma los índices de endeudamiento y representan un 51.63% del total del pasivo y patrimonio.

Pasivo a Corto Plazo:

Este grupo incluye las cuentas por pagar a proveedores por un valor de \$ 33,674.32 que comparado con los \$ 35,406.61 que se reflejan en el 2017 representa una disminución en las obligaciones del 4.89% y al analizarlo contra el total del pasivo y patrimonio representa el 14.19 %.

Se evidencian las Obligaciones patronales por un valor de \$ 44,036.19 el mismo que representa un 18.55% del pasivo y patrimonio y comparándolo con los \$ 31,759.59 del año 2017 representa un incremento del 38.65 % en el período analizado.

También encontramos el rubro de Obligaciones Tributarias, que se compone por los impuestos por pagar al SRI por un valor de \$ 42.11 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 \$ 362.76 registrados en el 2017, representa una disminución del 88.39%.

Se reflejan los anticipos recibidos de clientes por un valor de \$ 2,294.76 y representa un 0.97% del total del pasivo y patrimonio, y comparándolo con los \$ 1,041.06 registrado en el 2017 representa un incremento del 120.43%

Los servicios básicos por pagar por el año 2018, refleja un valor de \$ 2,496.53 que comparándolo con los \$ 2,488.68 registrados en el 2017 representan un incremento del 0.32%, al mismo tiempo representan el 1.05% del total del pasivo y patrimonio.

Otro rubro que se registra en este grupo son los Dividendos por pagar, los mismos que alcanzan \$ 0.00, que comparado con el valor registrado en el 2017 por \$ 7,430.84 vemos que este rubro se extingue en el periodo analizado.

Pasivo a Largo Plazo:

En el periodo 2018 se registra un valor de \$ 40,000.00 por obligaciones para con los socios, que comparando con el año 2017 no existían estas obligaciones, las cuales representan un 16,85% del pasivo y patrimonio.

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 41.71% del total del pasivo y patrimonio.

La cuenta de reserva registra un valor de \$ 43,806.90 que comparado con la reserva del año 2017 presenta un incremento del 2.05% así también representa el 18.46% del pasivo y patrimonio.

Por efectos de implementación de NIIF'S se registra un valor de \$ 12,590.02 y representa un 5.30% del total del pasivo y patrimonio.

En la cuenta de resultados del ejercicio se refleja la utilidad del ejercicio por un valor de \$ 3,127.08 y que al compararlo con el resultado obtenido en el 2017 por un valor de \$ 9,459.34 representa una disminución en sus resultados del 66.94% y representa el 1.32% del total de pasivo y patrimonio.

La cuenta de resultados acumulados se registra un valor de \$ (68,225.02)

Para el periodo 2018, los socios registran un aporte para futuras capitalizaciones por un monto de \$ 24,500.00 dicho valor representa el 10.18% del total de pasivo y patrimonio de la compañía.

ESTADO DE RESULTADOS

La sociedad ha alcanzado una utilidad de \$ 3,127.08 la cual comparada con el resultado registrado en el año 2017 por \$ 12,612.45, representa una disminución en los resultados del 75.21%. Las ventas netas alcanzaron un valor de \$ 1,790.600.76 las cuales reflejan un incremento del 7.15% con respecto a las ventas registradas durante el 2017.

El costo de ventas alcanzó \$ 1,557.911.58, el mismo que comparado con las ventas representa el 87.00% de las ventas netas.

El margen bruto alcanza 13.00% en el período analizado, y refleja un incremento del 4.85% con respecto al año 2017.

Los gastos de operación registrados en el ejercicio fueron de \$ 255,520.49 que comparado con los \$ 235,008.53 registrados en el año 2017, representa un incremento del 8.73% que incluyen los gastos en las gestiones administrativas y de ventas de la sociedad, y representan el 14.27% del total de las ventas.

Los ingresos no operacionales alcanzan \$ 26,240.21 que al compararlos con los \$ 26,609.59 registrados en el 2017 representa una disminución del 1.39% y los gastos no operacionales un valor de \$ 281.82 comparándolos con los \$ 912.23 registrados en el 2017 representan una disminución del 69.11%, los rubros de gastos no deducibles para el período alcanzan los \$ 221.97.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Jorge Abad C.
COMISARIO

Cc./file

Anexos, ratios, estados financieros condensados.

Estado de Resultados Comparativo Condensado
SERVIESPAÑA S.A.

Estado de Resultados Integrales	2018		2017		VAR	
	US\$	%	US\$	%	US \$	%
Ventas Netas	1,790,600.76	100%	1,671,070.36	100.00%	119,530.40	7.15%
Costo de Ventas	1,557,911.58	87.00%	1,449,146.74	86.72%	108,764.84	7.51%
Margen Bruto	232,689.18	13.00%	221,923.62	13.28%	10,765.56	4.85%
Gastos Operación	255,520.49		235,008.53		20,511.96	8.73%
Total Gastos de Operación	255,520.49	14.27%	235,008.53	14.06%	20,511.96	8.73%
Utilidad Operacional	-22,831.31	-1.28%	-13,084.91	-0.78%	-9,746.40	74.49%
Ingresos No Operacionales	26,240.21		26,609.59		-369.38	-1.39%
Gastos No Operacionales	281.82		912.23		-630.41	-69.11%
Gastos No Deducibles			0		-	-
Utilidades Antes de Impuestos	3,127.08	0.17%	12,612.45	0.75%	-9,485.37	-75.21%

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

Estado de Situación	2018 NIIF S		2017 NIIF S		VAR	
	US\$	% PART.	US\$	% PART.	US\$	%
Caja - Bancos	\$ 15,342.26	6.46%	\$ 15,322.64	6.75%	\$ 19.62	0.13%
Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 72,071.31	30.37%	\$ 64,620.67	28.46%	\$ 7,450.64	11.53%
Impuestos Pagados Anticipados	\$ 7,529.86	3.17%	\$ 8,673.99	3.82%	\$ -1,144.13	-13.19%
Inventarios	\$ 21,425.96	9.03%	\$ 9,330.56	4.11%	\$ 12,095.40	129.63%
Pagos anticipados	\$ 980.08	0.41%	\$ 832.49	0.37%	\$ 147.59	17.73%
Total Activo Corriente	\$ 117,349.47	49.44%	\$ 98,780.35	43.50%	\$ 18,569.12	18.80%
Edificios	\$ 174,704.53	73.61%	\$ 174,704.53	76.93%	\$ -	0.00%
Vehículos	\$ 4,939.64	2.08%	\$ 4,939.64	2.18%	\$ -	0.00%
Equipos y Herramientas	\$ 11,600.54	4.89%	\$ 11,600.54	5.11%	\$ -	0.00%
Equipo de Oficina	\$ 15,553.71	6.55%	\$ 15,553.71	6.85%	\$ -	0.00%
Muebles y Enseres	\$ 8,389.76	3.53%	\$ 8,389.76	3.69%	\$ -	0.00%
Suministros y Repuestos	\$ 900.00	0.38%	\$ 900.00	0.40%	\$ -	0.00%
Depreciación Acumulada	\$ -96,094.26	-40.49%	\$ -87,781.65	-38.66%	\$ -8,312.61	9.47%
Total Activo Fijo Neto	\$ 119,993.92	50.56%	\$ 128,306.53	56.50%	\$ -8,312.61	-6.48%
Otros Activos	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	100.00%
Total Otros Activos	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	100.00%
Total Activo	\$ 237,343.39	100.00%	\$ 227,086.88	100.00%	\$ 10,256.51	4.52%
Proveedores	\$ 33,674.32	14.19%	\$ 35,406.61	15.59%	\$ -1,732.29	-4.89%
Obligaciones Patronales	\$ 44,036.19	18.55%	\$ 31,759.59	13.99%	\$ 12,276.60	38.65%
Obligaciones Tributarias	\$ 42.11	0.02%	\$ 362.76	0.16%	\$ -320.65	-88.39%
Anticipo Clientes	\$ 2,294.76	0.97%	\$ 1,041.06	0.46%	\$ 1,253.70	120.43%
Servicios Básicos por pagar	\$ 2,496.53	1.05%	\$ 2,488.68	1.10%	\$ 7.85	0.32%
Dividendos por pagar	\$ -	0.00%	\$ 7,430.84	3.27%	\$ -7,430.84	-100.00%
Otras Cuentas por Pagar	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Pasivo Corriente	\$ 82,543.91	34.78%	\$ 78,489.54	34.56%	\$ 4,054.37	5.17%
Cuentas por pagar Socios	\$ 40,000.00	16.85%	\$ -	0.00%	\$ 40,000.00	100.00%
Total Pasivo Largo Plazo	\$ 40,000.00	16.85%	\$ -	0.00%	\$ 40,000.00	100.00%
Pasivo Total	\$ 122,543.91	51.63%	\$ 78,489.54	34.56%	\$ 44,054.37	56.13%
Capital Social	\$ 99,000.00	41.71%	\$ 99,000.00	43.60%	\$ -	0.00%
Reservas	\$ 43,806.90	18.46%	\$ 42,928.69	18.90%	\$ 878.21	2.05%
Resultados del Ejercicio	\$ 3,127.08	1.32%	\$ 9,459.34	4.17%	\$ -6,332.26	-66.94%
Resultados Ejercicios Anteriores	\$ 68,225.02	28.75%	\$ -76,441.54	-33.66%	\$ 144,666.56	107.5%
Superávit por conversión a NIIF S	\$ 12,590.52	5.30%	\$ 9,150.85	4.03%	\$ 3,439.67	37.59%
Aporte para futuras Capitalizaciones	\$ 24,500.00	10.32%	\$ 64,500.00	28.40%	\$ -40,000.00	-62.02%
Total Patrimonio	\$ 114,799.48	48.37%	\$ 148,597.34	65.44%	\$ -33,797.86	-22.74%
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 237,343.39	100.00%	\$ 227,086.88	100.00%	\$ 10,256.51	4.52%

SERVIESPAÑA S.A.

INDICES FINANCIEROS		
Razones Financieras	2018	2017
Liquidez		
Corriente	1.42	1.26
Disponible/Pasivo Corriente	0.19	0.20
Rotación de Cartera	24.84	25.86
Días de Cobro Promedio	14.69	14.11
Rotación de Inventario	72.71	155.31
Días de Inventario Promedio	5.02	2.35
Capital de Trabajo	34,806	20,291
Capital de Trabajo / Ventas	1.94%	1.21%
Apalancamiento		
Multiplicador de Patrimonio	2.07	1.53
Pasivo/Activo Total	0.52	0.35
Pasivo/Patrimonio	0.72	0.53
Eficiencia		
Rotación del Activo	7.54	7.36
Poder de generación de Ingresos	-1.28%	-0.78%
Rentabilidad		
Utilidad Neta	0.17%	0.75%
Retorno sobre Activos	1.32%	5.55%
Retorno sobre Patrimonio	-19.89%	-8.81%
Gastos/Ventas	14.27%	14.06%