

Ambato, abril 28 de 2019

Señor

HECTOR HERDOIZA

PRESIDENTE

SERVICUEROS.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los socios de SERVICUEROS, el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 246, 176 y 177 de la Ley de Compañías vigente, así como los comprobantes y libros de contabilidad, balances de comprobación, estado de situación financiera, estados de resultados integrales; de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en SERVICUEROS, garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así mismo promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados; es decir, que los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa, las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la administración y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Durante el ejercicio económico 2018 que me he desempeñado como Comisario de la Compañía no se ha solicitado a los administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la junta general; hasta la fecha no han existido tales convocatorias, en virtud de que las juntas generales han sido de carácter extraordinaria y universal.

RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía tiene como objeto principal la venta al por mayor y menor de cuero de pieles.

Hasta el 31 de diciembre del 2018, las políticas contables de la compañía se mantienen de las aplicadas en el año de transición (2011) como lo indica la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y se muestran a continuación.

A continuación se revela:

1.1 Las bases de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros.

1.2 Las demás políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

1.3 Declaración de cumplimiento

Como lo requiere el párrafo 3.3 de la norma declara que los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

1.4 Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

1.5 Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en la caja general, caja general, caja chica, bancos (sin restricciones de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días) y valores en tránsito de tarjetas de crédito.

1.6 Cuentas y Documentos por Cobrar

La mayoría de los ingresos se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar.

Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. En el periodo que se informa la compañía presenta una cartera muy sana por lo que no es necesario realizar ninguna provisión o ajustes por incobrabilidad.

1.7 Activos por Impuestos Corrientes

La compañía reconocerá como un activo por impuestos corriente por el impuesto a pagar por las ganancias fiscales del periodo actual y los periodos anteriores, si el importe pagado, correspondiente al periodo actual y a los anteriores, excede el importe por pagar de esos periodos, la entidad reconocerá dicho exceso.

También reconoce los activos por impuestos corrientes por los beneficios de una pérdida fiscal que pueda ser aplicada para recuperar el impuesto pagado en un periodo anterior.

Estos son medidos a los importes que se esperen recuperar usando las tasas impositivas y la legislación que haya sido aprobada, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, en la fecha sobre la que se informa. La compañía se rige a las tasas impositivas cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado cuando los sucesos futuros requeridos por el proceso de aprobación no hayan afectado históricamente al resultado ni sea probable que lo hagan.

1.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Estas cuentas son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y los intereses implícitos que generan son reconocidos al final del periodo en el estado de resultados. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro que pueda generarse en el periodo.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

1.9 Beneficios a los empleados

La compañía utilizó en el año de transición el método de la unidad de crédito proyectada para medir su obligación por beneficios definidos y el gasto relacionado. Y aplicando la política contable elegida y aprobada de forma uniforme por la junta a todos los planes de beneficios definidos y a todas las ganancias y pérdidas actuariales la compañía mantuvo durante este ejercicio la misma provisión del año 2011 porque ya no fue necesario ningún tipo de ajuste para cumplir con el estudio del actuario.

1.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

1.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

1.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% a partir del el año 2013, 23% para el 2012, 24% para el año 2011; de un 25% para el año 2010.

1.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

1.11.1 Venta de productos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del bien en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la transferencia del servicio cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

1.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio en el desarrollo de las actividades de la compañía.

1.12.1 Gastos de Administración y Comercialización.

Los gastos de Administración y Comercialización corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

1.13 Arrendamientos

1.13.1 Arrendamiento Operativo

Tal como lo estipula la sección 20 de la norma la compañía reconocerá los arrendamientos operativos si no se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y que tienen la característica de ser onerosos.

En el caso de la compañía que mantiene el régimen de arrendamiento operativo para el desarrollo de sus actividades reconoce las rentas por pagar de dicho rubro se cargan a resultados sobre una base lineal a largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

1.14 Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

1.15 Principio de Negocio en Marcha

Los presentes estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

1.16 Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades de Operación: actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.*
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.*
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.*
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a*

corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

1.17 Situación Fiscal de la compañía

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras; la generación operativa / no operativa de caja.

De la observación de los principales índices presentados se puede concluir lo siguiente:

Las tendencias principales presentan una disminución en ventas del 5.1% sobre el año anterior.

El activo fijo neto aumenta en un 181.6% principalmente debido a la compra de un inmueble en el cantón Salcedo por US 1,412 y compra de maquinaria US 276,00 M. El activo corriente aumento en un 30.9% debido principalmente al crecimiento de US 630 M en inventarios.

El capital de trabajo experimenta un aumento del 36.00% llegando a US 2,671 M en el año 2018. El activo corriente total aumenta en US 881 M y las variaciones más importantes se presentan en caja bancos US +141 M, inventarios US +630 M y otros activos corrientes US +132 M. Por otro lado, el pasivo corriente aumenta en US 180 M y la variaciones más importantes se dan en Proveedores por pagar de corto plazo por un valor de +US 205 M y otros pasivos corrientes en US -24 M. En resumen el crecimiento del activo corriente fue financiado un 20% con pasivos corrientes y un 80% con pasivos a largo plazo.

El pasivo a largo plazo crece en un 13.1%, debido al aumento en préstamos bancarios principalmente con la CFN en US 2,824 M, un 70%

de este valor permitió financiar el crecimiento del activo fijo y el 30% para financiar el crecimiento en inventarios.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente aumenta de 3.22 veces en el 2017 a 3.50 en el 2018. La liquidez ácida aumenta de 0.10 a 0.20 en el mismo período esto debido a que la mayor distribución del activo corriente se movió al inventario en el año 2018, la primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente. Mientras que en la segunda se excluye el valor de los inventarios. El primer índice observado se encuentra en buenos niveles, mientras que el segundo se encuentra en niveles no adecuados ya que el activo corriente tiene una concentración en su mayoría en los inventarios.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes presenta una disminución en el plazo de recuperación de 7 a 5 días promedio, mientras que el plazo de pago a proveedores aumenta de 96 a 134 días. La rotación de inventarios totales aumenta de 353 a 475 días, es decir a la empresa le tomaría más un año en salir de sus inventarios.

El total del pasivo alcanza el 84% de los activos, o visto de otra manera a los accionistas les pertenece el 16% del total de la empresa.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa una disminución en ventas de US 153 M es decir un 5% menor que el año 2017, existe una disminución porcentual de 2 puntos en el costo de ventas por lo que el margen de contribución aumenta del 14.2% en el 2017 al 16.2% en el 2018, pese a existir una disminución del volumen de ventas, el crecimiento en utilidad marginal en relación al 2017 provoca que exista un aumento de la utilidad marginal de US 35 M, la utilidad operativa también aumenta de US 57 a 155 M, ya que los gastos de ventas y administrativos disminuyeron en un 16.7%, estas variables más el incremento de US 115 M en los gastos financieros frente al año 2017, generan una pérdida después de impuestos y participación a trabajadores de US 32.1 M,. Este resultado representa una pérdida financiera del 0.43% sobre sus recursos invertidos en el año 2018.

Atentamente,


Ing. Luis Jaramillo P
COMISARIO REVISOR

EMPRESA: SERVICUEROS

ESTADOS FINANCIEROS:
DIAS DE OPERACION

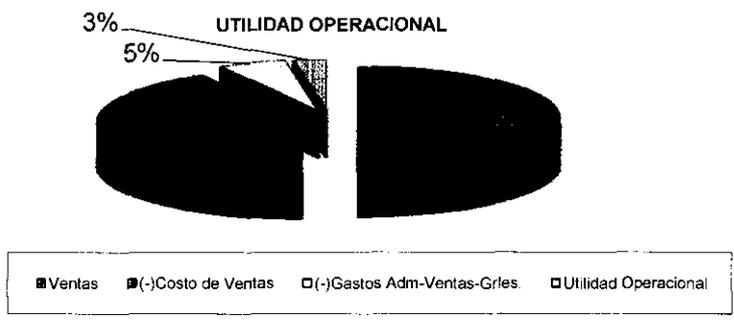
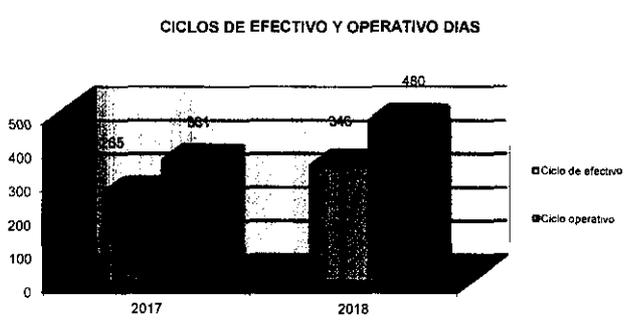
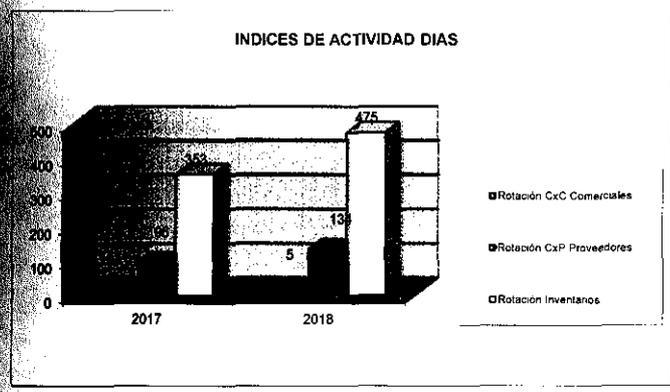
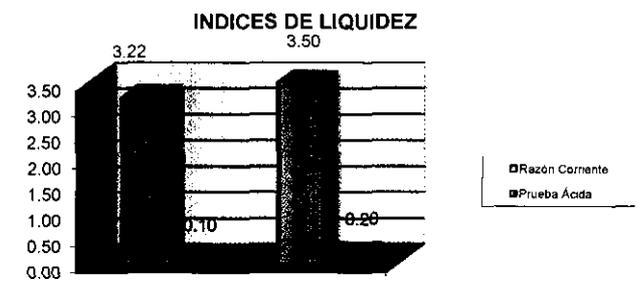
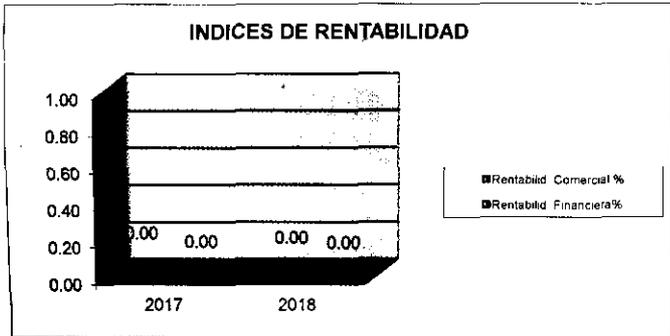
DOLARES

360

360

		C	0	0			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		2017	Partic	2018	Partic	VAR	VAR%
Ventas		3,037,770	100.0%	2,883,829	100.0%	-153,941	-5.1%
(-)Costo de Ventas		2,603,818	85.7%	2,414,743	83.7%	-189,076	-7.3%
(-)Gastos Adm-Ventas-Grles.		376,650	12.4%	313,665	10.9%	-62,986	-16.7%
Utilidad Operacional		57,301	1.9%	155,422	5.4%	98,121	171.2%
Otros Ingresos		26,159	0.9%	61,697	2.1%	35,538	135.9%
Otros Gastos		0	0.0%	0	0.0%	0	#;DIV/O!
Gastos Financieros		97,019	3.2%	212,964	7.4%	115,946	119.5%
15% Participación Empleados		0	0.0%	623	0.0%	623	#;DIV/O!
Imp.a la renta		0	0.0%	35,704	1.2%	35,704	#;DIV/O!
Utilidad Neta		-13,558	-0.4%	-32,173	-1.1%	-18,614	137.3%
BALANCE GENERAL		2017	Partic	2018	Partic	VAR	VAR%
Caja y Valores Negociables		31,860	0.8%	173,566	2.5%	141,706	444.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales		61,387	1.5%	38,935	0.6%	-22,452	-36.6%
Inventarios		2,555,625	63.9%	3,185,752	45.8%	630,127	24.7%
Otros Activos Corrientes		209,846	5.2%	342,421	4.9%	132,576	63.2%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,858,718	71.4%	3,740,674	53.8%	881,957	30.9%
Activo Fijo Neto		1,139,415	28.5%	3,208,788	46.2%	2,069,373	181.6%
Activo diferido		3,016	0.1%	2,624	0.0%	-392	-13.0%
TOTAL ACTIVO		4,001,149	100.0%	6,952,087	100.0%	2,950,938	73.8%
Bancos		96,532	2.4%	96,359	1.4%	-173	-0.2%
Proveedores		694,064	17.3%	899,579	12.9%	205,516	29.6%
Accionistas		0	0.0%	0	0.0%	0	#;DIV/O!
Otros Pasivos Corrientes		98,474	2.5%	73,735	1.1%	-24,740	-25.1%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		889,070	22.2%	1,069,673	15.4%	180,603	20.3%
Bancos		1,203,187	30.1%	4,038,087	58.1%	2,834,900	235.6%
Accionistas		733,044	18.3%	701,326	10.1%	-31,718	-4.3%
Otros Pasivos no Corrientes		54,617	1.4%	53,942	0.8%	-675	-1.2%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,990,847	49.8%	4,793,354	68.9%	2,802,507	140.8%
TOTAL PASIVO		2,879,917	72.0%	5,863,027	84.3%	2,983,110	103.6%
Patrimonio Tangible		514,430	12.9%	482,257	6.9%	-32,173	-6.3%
Resultados por adopción NIFs		606,803	15.2%	606,803	8.7%	0	0.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,001,149	100.0%	6,952,087	100.0%	2,950,938	73.8%

INDICES FINANCIEROS	2017	2018
-Crecimiento Ventas Monetario %	-10.36	-5.07
-Rentabilidad Comercial %	0.00	0.00
-Rentabilidad financiera%	0.00	0.00
-Rotación Activos Fijos	2.67	0.90
-Capital de Trabajo(neto)	1,969,647.86	2,671,001.56
-Razón Corriente	3.22	3.50
-Prueba Ácida	0.10	0.20
-Rotación CxC Comerciales (días)	7	5
-Rotación CxP Proveedores (días)	96	134
-Rotación Inventarios (días)	353	475
-Ciclo de efectivo	265	346
-Ciclo operativo	361	480
-Razón de Endeudamiento (Apalancamiento Financiero)	2.57	5.38
-Razón de Endeudamiento tangible	1.73	4.37
-%Participación Patrimonio (Solidez)	28.02	15.67
-%Particip.Patrim.tangible	36.70	18.62



EMPRESA: SERVICUEROS

GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA CAJA	2017	2018
Utilidad Neta	-13,558	-32,173
+Depreciación del Ejerc.	32,198	32,198
+Amortizaciones	0	0
+Prov. Jubilación Patronal	1,200	1,200
GENER. OPER. BRUTA DE CAJA	19,839	1,225
Aumento (dism) Ctas x Pag	152,664	205,516
Aum. (dism) Antic. de Clien	0	0
Aum. (dism) Gts. Acum. e Imp.	-12,148	10,141
Aum. (dism) Otras Ctas x Pag	55,191	-34,881
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	195,706	180,776
Aum. (Dism) Ctas x Cobrar	-304,774	-22,452
Aum. (Dism) Inventarios	1,123,910	630,127
Aum. (Ds) Otr. Cts. y Gts. Ant	-48,407	132,576
Aum. (Dism) CxC Filial.	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	770,729	740,251
=GENERACION OPER. DE CAJA	-555,184	-558,250
Aumento Bancos C.P.	173	0
Aumento Bancos L.P.	237,691	2,834,900
Aum. Ctas x Pag. Fil. y Acc.	0	0
Aum. Otras CxPag. y Pas. Dif.	0	0
Variación por Ajuste	80,768	23,800
Aum. Cap. fresco y Ap. Fut. C.	0	0
Dism. Act. Fijos al Costo	0	0
Dism. Inv. Subs. y Otr. Activ	0	0
Dism. Ctas x Cob. LP y Corp.	5,100	0
Dismin. Diferido e Intang.	0	392
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	323,733	2,859,093
Dism. Bancos C.P.	0	173
Dism. Bancos L.P.	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Dividendos y otros pagos	0	0
Adic. Act. Fijos al Costo	5,900	2,126,571
Compra de Valores	0	0
Aumento Invers. Subsid.	0	0
Aum. Ctas x Cob. LP y Corp.	0	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento Diferido e Intang.	3,016	0
TOTAL NECES. NO OPERAT.	23,916	2,159,137
AUMENTO (DISMIN.) DE CAJA	-255,367	141,706