

Quito, 10 de abril del 2015

Señores Accionistas:

**SERVICIOS Y CONSULTORIA TECNICA EN GESTIÓN AMBIENTAL
SERVIGARLIN S.A., EN LIQUIDACIÓN.**

Presente.-

Cumpliendo con lo dispuesto en la ley de compañías, en la resolución No. 92.1.4.03.0014 del 18 de Septiembre de 1992 y de acuerdo a lo dispuesto en la cláusulas pertinentes de los Estatutos Sociales de la Compañía, me permito exponer ante ustedes el informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014.

Mi responsabilidad será expresar una opinión basada en el Balance General y de Resultados por el año 2014.

SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA

RUBROS	Valor	PORCENTAJE
Activo Corriente	95,222.48	95.60%
Activos Fijos	4,383.14	4.40%
Activos Diferidos		0.00%
Activos Totales	99,605.62	100.00%
Pasivo Corriente	54,216.79	
Pasivo no corriente	19,093.90	
Pasivos Totales	73,310.69	
Capital Pagado	20,000.00	
Reservas	2,638.63	
Utilidad del ejercicio	3,656.30	
Patrimonio Total	26,294.93	
PASIVO + PATRIMONIO	99,605.62	
CONCEPTO	VALOR	
Ingresos Brutos	257,612.18	
Ingresos exentos	45.20	
INGRESOS NETOS	257,657.38	
Gastos Operacionales	168,130.80	
Utilidad bruta en ventas	89,526.58	
Gastos Administrativos y ventas	51,732.90	
Utilidad operacional	37,793.68	
Intereses		

RUBROS	Valor	PORCENTAJE
Utilidad antes de empleados e impuestos	37,793.68	
15% participación trabajadores	5,669.05	
(+) Gastos no deducibles	5,524.39	
(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	9,386.16	
(-) OTRAS RENTAS EXENTAS	45.20	
Base imponible impuesto a la renta	28,217.66	
Impuesto a la Renta 22%	6,207.89	
Utilidad Neta a repartir	25,916.74	
Reserva Legal 10%	2,638.64	
UTILIDA NETA	23,278.11	

LIQUIDEZ (Número de veces)

RAZÓN CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	95,222.48	1.76
	PASIVO CORRIENTE	54,216.79	

Esta razón implica, que la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo, tiene \$ 1.76 centavos de dólar, para cubrir cada dólar de obligación; por lo tanto, la empresa si puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

PRUEBA ÁCIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS		
	PASIVO CORRIENTE		

ServiGARLIN SA. Es una empresa de servicios, por lo tanto no mantiene inventarios.

CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	95,222.48	-	54,216.79	41,005.69
--------------------	-------------------------------------	-----------	---	-----------	-----------

Esta razón indica que, para cubrir sus deudas a corto plazo, la empresa dispone de efectivo, por lo tanto financieramente mantiene flujo de efectivo; ya que pagando sus obligaciones corrientes, dispone de \$ 41.005.69, para capital de trabajo.

ENDEUDAMIENTO %

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO o ENDEUDAMIENTO NETO =	PASIVO TOTAL	99,605.62	135.87%
	ACTIVO TOTAL	73,310.69	

El total de sus inversiones están financiadas por Obligaciones con terceros, en un 135.87%, lo cual indica que está utilizando financiamiento externo para cubrir sus inversiones.

ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE	54,216.79	73.95%
	PASIVO TOTAL	73,310.69	

El nivel de endeudamiento, a largo plazo es del 73.95%, ya que los proyectos que realiza la empresa son a corto plazo, por lo cual se realiza financiamientos en función a los proyectos.

COBERTURA DE INTERESES (N° DE VECES)	UTILIDAD OPERACIONAL (N° DE VECES)	41,582.94	10.97
	GASTO FINANCIERO	3,789.26	

La empresa durante el período 2014, ha incurrido en **apalancamiento**, el mismo que ha rotado en 10.97 veces, razón por la cual es meritorio la decisión de solicitar créditos a terceros por parte de la Gerencia General.

APALANCAMIENTO NETO O TOTAL (MULTIPLICADOR DEL CAPITAL)	ACTIVO TOTAL	99,605.62	378.80%
	CAPITAL CONTABLE o PATRIMONIO	26,294.92	

Las proyecciones estimadas para el período 2014, han generado los resultados esperados, ya que por cada dólar de aporte de los accionistas, la empresa tiene inversiones de 37.88 dólares; en porcentaje, las inversiones de los accionistas han crecido en 378.80%.

APALANCAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE	54,216.79	206.19%
	CAPITAL CONTABLE o PATRIMONIO	26,294.92	

Por cada dólar que han aportado los accionistas, están comprometidos 20.62 dólares, en porcentaje, la deuda a corto plazo de la empresa representa el 206.19%, del aporte de los accionistas.

ROTACIÓN (Número de Veces)

ROTACIÓN DE ACTIVOS	VENTAS	257,612.18	58.77
	ACTIVOS FIJOS NETOS	4,383.14	

Por cada dólar de inversión en activos totales, la empresa ha recuperado \$58.77 dólares

ROTACIÓN DE ACTIVOS OPERACIONALES	VENTAS	257,612.18	2.71
	ACTIVOS OPERACIONALES	95,222.48	

(Activos fijos netos + Capital de Trabajo)

Por cada dólar de inversión la empresa está recuperando 2.71 dólares, lo cual indica que está justificada la inversión.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS	257,612.18	2.59
	ACTIVOS TOTALES	99,605.62	

Por cada dólar de inversión estamos vendiendo 2.59 dólares.

RENTABILIDAD (%)

MARGEN BRUTO	UTILIDAD BRUTA	89,526.58	34.75%
	VENTAS	257,612.18	

El margen bruto de rentabilidad del 34.75%, es moderado, considerando que es una empresa de servicios y su mayor costo está en los honorarios de los profesionales y consultores.

MÁRGEN OPERACIONAL	UTILIDAD OPERACIONAL	41,582.94	16.14%
	VENTAS	257,612.18	

El margen operacional del 16.14%, de la empresa, al igual que el margen bruto es moderado, manteniendo un porcentaje adecuado en el margen operacional.

MARGEN NETO	UTILIDAD NETA	23,278.11	9.04%
	VENTAS	257,612.18	

El margen Neto es de 9.04%, por la recuperación que está manteniendo la empresa y por la proyección del mercado de la misma.

ROI (RENDIMIENTO SOBRE LAS INVERSIONES) (ROA)	UTILIDAD NETA	23,278.11	23.37%
	ACTIVOS TOTALES	99,605.62	

El rendimiento sobre la inversión es del 23.37%, el mismo que está dentro de las expectativas y proyecciones de Gerencia General, por el proceso de recuperación de la empresa.

ROE (RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL)	UTILIDAD NETA	23,278.11	88.53%
	CAPITAL CONTABLE (PATRIMONIO)	26,294.92	

El rendimiento obtenido sobre el capital es del 88.53%, lo que indica el proceso de recuperación de la empresa.

La Gerencia tuvo resultados satisfactorios en sus decisiones del período 2014, en relación al compromiso asumido para generar rentabilidad, lo cual es positivo para la empresa y los servicios que presta.

CONSIDERACIONES FINALES

La empresa se encuentra en una situación financiera satisfactoria, tomando en cuenta los resultados del análisis financiero realizado.

Los resultados obtenidos en la razón de liquidez, indican que tenemos disponibilidad de fondos para cubrir nuestras obligaciones corrientes.

Los resultados obtenidos en los índices de endeudamiento, indican que la empresa se encuentra **apalancada** por terceros a corto plazo, debido a que presta servicios en base a proyectos, y la empresa realiza flujos de efectivo para cada uno, llegando a determinar la necesidad de financiamiento.

Los resultados obtenidos en los índices de rotación, revelan que actualmente la empresa no posee activos fijos propios para prestar los servicios, lo cual representa una desventaja a nivel de competitividad por la tercerización de los mismos.

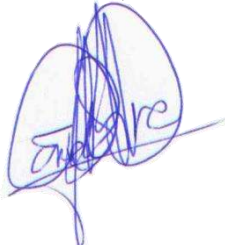
Los resultados de los índices de rentabilidad obtenidos son satisfactorios, tomando en cuenta el proceso de recuperación actual de la empresa, que ha salido de un período de gastos pre operacionales, y aplicación de NIIF's, lo cual indujo a la generación de pérdidas acumuladas.

En virtud al análisis realizado y la proyección de expansión, es recomendable que se invierta en certificaciones, con el fin de acumular experiencia y repunte de la empresa a nivel de reconocimiento institucional; la empresa debe por su calidad de prestación de servicios, generar inversiones en Propiedad Planta y Equipo, para reducir costos y gastos en tercerización de servicios.

El presente informe se realizó rigiéndose a principios y normas internacionales de Información Financiera (PYMES), aplicables en el Ecuador

Al finalizar este informe, quiero expresar mi agradecimiento a los señores accionistas de la empresa, por la confianza depositada en mí persona, para la realización de este informe, y manifiesto que se lograrán mejores resultados, en virtud de que se proyecta una expansión de la compañía con nuevos productos y servicios, teniendo en cuenta que tiene poco tiempo en el mercado.

Atentamente,



Erick García Santana
C.C. 2100188719
COMISARIO REVISOR