

Cuenca, 17 de Marzo de 2015

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

De mis consideraciones,

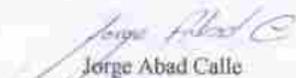
Por medio de la presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la sociedad que acertadamente dirige y en cumplimiento del gentil mandato de la Junta General de Accionistas, he procedido a revisar los estados financieros de SERVIESPAÑA S.A., aplicando normas y procedimientos de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

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General y en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2014 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 2014**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014, 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 2014, 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 \$ 267,766.17, comparado con el valor de \$ 323,498.56, registrado en el ejercicio 2013, presenta una disminución del 17.23%. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible:

Las cuentas de activo disponible alcanzan \$1,855.68 en las que se incluye los saldos de caja y bancos, el cual representa el 0.69% del Activo Total.

Activo Exigible:

En este grupo se encuentran las cuentas por cobrar a clientes, las mismas que alcanzaron un valor de \$ 82,918.83, comparando con los \$106,274.02 registrados en el año anterior, lo que representa una disminución del 21.98%. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 28.63 veces, y representa un periodo de cobro promedio de 12.75 días, lo que implica una disminución de la cartera y sus días promedio de cobro. Esta cuenta representa el 30.97% del Activo Total.

Activo Realizable:

En estas cuentas incluyen la inversión en inventarios o mercadería para la venta, por un valor de \$ 14,799.59 y representa un 5.53% del activo total, en cuanto a la rotación del inventario tuvo un incremento al pasar de 100.44 veces en el 2013 a 141.22 veces en el 2014.

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 \$ 1,104.72 y representan el 0.41% del Activo Total, comparado con 1,052.08 del año 2013 representa un incremento del 5.06% con respecto al año 2013.

Activos Fijos:

Las cuentas del activo fijo neto alcanzan \$ 156,950.68 comparado con los \$ 168,023.13 del año 2013, representa una disminución del 6.59% que corresponden a las depreciaciones registradas en el periodo, se registran incrementos en el rubro de activos por un valor de \$ 3,251.00 que se encuentran distribuidos en la adquisición de Equipos y Herramientas, Equipos de Oficina, Muebles y Enseres, Suministros y Repuestos, el total del activo fijo neto representa el 58,61% del Activo Total.

Otros Activos:

En este grupo se registran diferentes inversiones, las mismas que en el transcurso del año 2014 se han registrado por un valor de \$ 369.66 y representa el 0.14% del Activo Total.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$ 110,351.80, que comparando con los \$131,986.98 registrados durante el ejercicio 2013; implica una disminución del 16.39%, mejorando de esta forma los índices de endeudamiento y representan un 41.21% del total del pasivo y patrimonio.

Pasivo a Corto Plazo:

Este grupo incluye las cuentas por pagar a proveedores por un valor de \$ 45,375.75 que comparado con los \$ 71,284.44 que se reflejan en el 2013 representa una disminución en las obligaciones del 36.35 % y al analizarlo contra el total del pasivo y patrimonio representa el 16.95 %.

Se evidencian las Obligaciones patronales por un valor de \$ 19,251.00 el mismo que representa un 7.19 % del pasivo y patrimonio y comparándolo con los \$ 28,500.07 del año 2013 representa una disminución del 32.45 % 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 \$ 729.26 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 \$ 3,662.76 registrados en el 2013, representa una disminución del 80.09%.

Se reflejan los anticipos recibidos de clientes por un valor de \$ 2,485.37 y representa un 0.93% del total del pasivo y patrimonio.

Se registran también las obligaciones pendientes de pago por servicios básicos por un valor de \$ 845.25 que comparado con los \$ 872.16 registrados en el 2013 representa una disminución del 3.09%.

Las cuentas por pagar a socios para el año 2014 refleja un valor de \$ 28,234.33 que comparado con los \$ 25,054.44 registrados en periodo 2013 representa un incremento en las obligaciones para con los socios de un 7.28 %, este rubro representa un 10.54% del total del pasivo y patrimonio.

Otro rubro importante que se registra en este grupo son los Dividendos por pagar, las mismas que alcanzan \$ 13,430.84, los mismos que al compararlo con el total del pasivo y patrimonio representan el 5.02% del periodo analizado.

Pasivo a Largo Plazo:

En el periodo 2014 se registran obligaciones contraídas con el sistema financiero por un total de 12,907.59 al mismo tiempo se registran la provisión de los intereses por esta operación y registra un valor de \$ 369.66 y estos representan el 4.82% y 0.14% respectivamente del total de pasivo y patrimonio a diciembre del 2013.

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 36.97% del total del pasivo y patrimonio. La cuenta de reserva registra un valor de \$ 42,928.69 que comparado con la reserva del año 2013 no representa variación alguna. Por efectos de implementación de NIIF'S se registra un valor de \$ 9,150.85 y representa un 3.42% en año 2014 del total del pasivo y patrimonio. En la cuenta de resultados del ejercicio se refleja la pérdida del ejercicio por un valor de \$ (6,942.42) y que al compararlo con el resultado obtenido en el 2013 por un valor de \$ 40,432.04 representa una disminución del 117.17%.

ESTADO DE RESULTADOS

La sociedad ha alcanzado una pérdida de \$ (15,625.90) la cual se compone de la pérdida del ejercicio por (6,942.42) y la liquidación del anticipo del impuesto a la renta por 8,683.48 la pérdida operacional comparada con la utilidad de \$ 67,958.89, registrada en el 2013, representa una disminución del 110.22%. Las ventas netas alcanzaron un valor de \$ 2,374,294.47 las cuales reflejan una caída del 16.14% con respecto a las ventas registradas durante el 2013.

El costo de ventas alcanzó \$ 2,089,964.25, el mismo que comparado con las ventas representa el 88.02% de las ventas netas.

El margen bruto alcanza 11.98% en el periodo analizado, y refleja una disminución del 13.62% con respecto al año 2013.

Los gastos de operación registrados en el ejercicio fueron de \$ 316,302.72 que comparado con los \$ 321,416.56 registrados en el año 2013, representa una disminución del 1.59% que incluyen los gastos en las gestiones administrativas y de ventas de la sociedad, y representan el 13.32% del total de las ventas.

Los ingresos no operacionales alcanzan \$ 27,882.86 que al compararlos con los \$ 62,748.61 registrados en el 2013 representa una disminución del 55.56% y los gastos no operacionales un valor de \$ 1,877.45

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

Balance General	2014 NIIF'S		2013 NIIF'S		VAR	
	US\$	% PART.	US\$	% PART.	US\$	%
Bancos	1,855.68	0.69%	18,955.72	5.88%	-17,100.04	-90.21%
Cuentas por Cobrar Clientes	62,918.83	30.97%	106,274.02	32.85%	-23,355.19	-21.98%
Impuestos Pagados Anticipados	9,787.01	3.86%	4,283.62	1.32%	5,483.39	128.01%
Inventarios	14,709.59	5.53%	24,909.89	7.70%	-10,110.40	-40.59%
Pagos anticipados	1,104.72	0.41%	1,052.08	0.33%	52.64	5.00%
Total Activo Corriente	110,445.83	41.28%	155,475.43	48.00%	-45,029.60	-28.96%
Edificios	174,704.53	85.25%	174,704.53	54.00%	0.00	0.00%
Vehículos	28,359.28	9.84%	28,359.28	8.15%	0.00	0.00%
Equipos y Herramientas	10,526.11	3.92%	8,487.11	2.62%	2,042.03	24.06%
Equipo de Oficina	14,448.71	5.40%	14,239.71	4.40%	209.00	1.47%
Muebles y Enseres	8,389.76	3.13%	8,289.76	2.58%	100.00	1.21%
Suministros y Repuestos	900.00	0.34%	-	0.00%	900.00	100.00%
Depreciación Acumulada	-78,389.71	-29.27%	-64,057.26	-19.80%	-14,321.45	22.36%
Total Activo Fijo Neto	156,950.68	58.81%	166,023.13	51.94%	-11,072.45	-6.99%
Otros Activos	369.86	0.14%	-	0.00%	369.86	100.00%
Total Otros Activos	369.86	0.14%	0.00	0.00%	369.86	100.00%
Total Activo	267,766.17	100.00%	323,498.56	100.00%	-55,732.39	-17.23%
Proveedores	45,375.75	16.95%	71,284.44	22.04%	-25,908.69	-36.35%
Obligaciones Patronales	19,251.00	7.19%	28,500.07	8.81%	-9,249.06	-32.46%
Obligaciones Tributarias	729.25	0.27%	3,662.76	1.13%	-2,933.50	-80.09%
Anticipo Clientes	2,485.37	0.93%	1,348.27	0.42%	1,137.10	84.34%
Servicios Básicos por pagar	848.25	0.32%	872.18	0.27%	-26.91	-3.09%
Cuentas por pagar Socios	28,234.33	10.54%	26,319.28	8.14%	1,915.05	7.28%
Dividendos por pagar	13,430.84	5.02%	-	0.00%	13,430.84	100.00%
Pasivo Corriente	110,381.80	41.21%	131,986.98	40.80%	-21,605.18	-16.39%
Préstamos Bancarios L/P	12,907.59	4.82%	-	0.00%	12,907.59	100.00%
Interés en Créditos L/P	369.66	0.14%	-	0.00%	369.66	100.00%
Total Pasivo Largo Plazo	13,277.25	4.98%	-	0.00%	13,277.25	100.00%
Pasivo Total	123,659.05	46.17%	131,986.98	40.80%	-8,327.93	-6.33%
Capital Social	99,000.00	36.97%	99,000.00	30.60%	0.00	0.00%
Reservas	42,929.89	16.03%	42,929.89	13.27%	0.00	0.00%
Resultados del Ejercicio	-6,942.42	-2.59%	40,432.04	12.50%	-47,374.46	-117.17%
Superávit por conversión a NIIF'S	9,150.95	3.42%	9,150.95	2.83%	0.00	0.00%
Total Patrimonio	144,137.12	53.83%	191,511.58	59.20%	-47,374.46	-24.74%
Total Pasivo y Patrimonio	267,766.17	100.00%	323,498.56	100.00%	-55,732.39	-17.23%

St.

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

Estado de Resultados	2014		2013		VAR	
	US\$	%	US\$	%	US \$	%
Ventas Netas	2,374,294.47	100%	2,631,181.87	100.00%	-256,887.20	-10.14%
Costo de Ventas	2,089,964.25	88.02%	2,302,013.81	86.37%	-212,049.56	-10.47%
Margen Bruto	284,330.22	11.98%	329,167.86	11.62%	-44,837.64	-13.62%
Gastos Operativos	316,302.72		321,416.98		-5,114.26	-1.59%
Total Gastos de Operación	316,302.72	13.32%	321,416.98	11.25%	-5,114.26	-1.59%
Utilidad Operacional	-31,972.50	-1%	7,751.30	0.27%	-39,723.80	-512.45%
Ingresos No Operacionales	27,862.86		62,748.81		-34,885.75	-55.59%
Gastos No Operacionales	1,877.45		2,541.01		-663.56	-26.11%
Gastos No Deducibles	975.33					
Utilidades Antes de Impuestos	-6,942.42	0%	67,856.80	2.40%	-74,801.32	-110.22%
Conciliación Tributaria						
Utilidades Antes de Impuestos	-6,942.42					
Participación Trabajadores						
Utilidad después de partición						
Gastos no deducibles	(6,942.42)					
Base Imponible Impuesto a la Renta	(6,942.42)					
Liquidación Impuesto a la Renta (según artículo)	6,683.48					
Reserva legal						
Utilidad para Socios	(15,625.90)					

Serviespaña S.A.

INDICES FINANCIEROS		
Razones Financieras	2014	2013
Líquidez		
Corriente	1.00	1.18
Disponible/Pasivo Corriente	0.02	0.14
Rotación de Cartera	28.63	26.64
Días de Cobro Promedio	12.75	13.70
Rotación de Inventario	141.22	100.44
Días de Inventario Promedio	2.58	3.63
Capital de Trabajo	94	23,488
Capital de Trabajo / Ventas	0.00%	0.83%
Apalancamiento		
Multiplicador de Patrimonio	1.86	1.69
Pasivo/Activo Total	0.46	0.41
Pasivo/Patrimonio	0.77	0.69
Eficiencia		
Rotación del Activo	8.87	8.75
Podér de generación de Ingresos	-1.35%	0.27%
Rentabilidad		
Utilidad Neta	-0.29%	2.40%
Retorno sobre Activos	-2.59%	21.01%
Retorno sobre Patrimonio	-22.18%	4.05%
Gastos/Ventas	13.32%	11.35%

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,


 Jorge Abad C.
 COMISARIO

Cc./file
 Anexos estados financieros condensados.