Ambato, abril 1 de 2010

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 2010, 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, así como los comprobantes y libros de contabilidad, 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.

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 un aumento en ventas de 15.8% sobre el año anterior.

El activo fijo neto disminuye en 19.1.4% debido a la acumulación de las depreciaciones durante este periodo, mientras que el activo diferido aumenta en un 12.1% producto del incremento de las retenciones en la fuente por clientes 2010.

El capital de trabajo experimenta un aumento del 55%. El activo corriente total aumenta en US 148.6 M y las variaciones más importantes se presentan en caja bancos +US 48 M, cuentas por cobrar a clientes +US 157.7 M, inventarios US -93.5 M y otros activos corrientes +ES 36.3 M; esta aumento puede ser relacionada al crecimiento en la operación del año. Por otro lado, el pasivo corriente aumenta en US 43.7

El pasivo a largo plazo mantiene el mismo valor que el año anterior.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente aumenta de 1.86 veces en el 2009 a 2.12 en el 2010. La liquidez ácida también crece de 0.79 a 1.44 en el mismo período, 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. Los dos índices observados se encuentran en niveles excelentes esta mejora se da específicamente debido al aumento de su capital de trabajo cuya fuente de fondos es especialmente proveedores otras cuentas por pagar y utilidades.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes presenta un aumento en el plazo de recuperación de 12 a 36 días promedio, mientras que el plazo de pago a proveedores baja de 37 a 32 días. La rotación de inventarios totales disminuye de 48 a 21 días.

El total del pasivo alcanza el 63% de los activos, o visto de otra manera a los accionistas les pertenece el 37% del total de la empresa.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa un aumento en ventas de US 305 M es decir un 15.8% mayor que el año 2009, existe una aumento de porcentual de 3.3 puntos en el costo de ventas por lo que el margen de contribución disminuye del 21.5% en el 2009 al 18.2% en el 2010, lo cual ni con el aumento del volumen de ventas la utilidad marginal decrece en US 8.9M , la utilidad operativa aumenta de US 36.7 a 83.2 M debido a la disminución en sus gastos de ventas y administrativos es decir un 14.7% de disminución, la participación frente al total de ventas también baja del 19% al 14%, la disminución monetaria en estos gastos da como resultado final una utilidad neta en el 2010 de US 42.3 M aumentando un 62.4% frente al 2009 quedando un margen neto final frente a ventas de 1.9% . Este utilidad representa una rentabilidad del 15.84% sobre sus recursos invertidos en el año 2010 un 37% mayor a la generada al año 2009.

Atentamente,

Ing. Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR

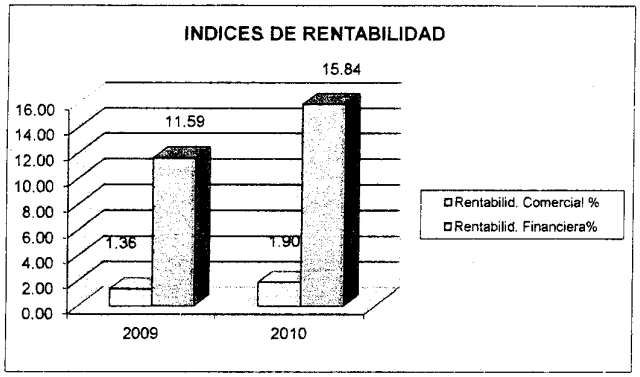
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
27 ABR 2011
Ing. Raquel Vélez
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 2

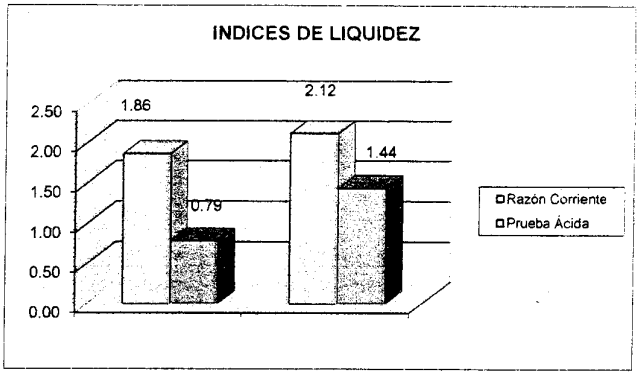
EMPRESA: SERVICUEROS

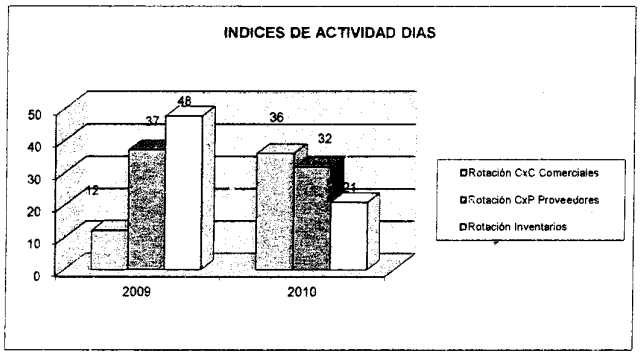
ESTADOS FINANCIEROS: DOLARES

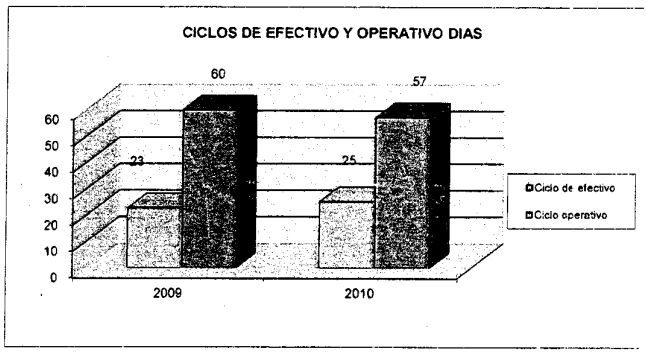
DIAS DE OPERACION	360		360			
	C 0		0			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	**2009**	**Partic**	**2010**	**Partic**	**VAR**	**VAR%**
Ventas	1,924,722	100.0%	2,229,787	100.0%	305,065	15.8%
(-)Costo de Ventas	1,510,826	78.5%	1,824,839	81.8%	314,014	20.8%
(-)Gastos Adm-Ventas-Grles.	377,114	19.6%	321,707	14.4%	-55,407	-14.7%
Utilidad Operacional	36,782	1.9%	83,240	3.7%	46,458	126.3%
Otros Ingresos	4,577	0.2%	709	0.0%	-3,868	-84.5%
Otros Gastos	0	0.0%	0	0.0%	0	#¡DIV/0!
Gastos Financieros	15,257	0.8%	16,732	0.8%	1,475	9.7%
15% Participación Empleados	0	0.0%	10,083	0.5%	10,083	#¡DIV/0!
Imp.a la renta	0	0.0%	14,740	0.7%	14,740	#¡DIV/0!
Utilidad Neta	26,101	1.4%	42,394	1.9%	16,293	62.4%
BALANCE GENERAL	**2009**	**Partic**	**2010**	**Partic**	**VAR**	**VAR%**
Caja y Valores Negociables	108,217	18.4%	156,316	21.4%	48,099	44.4%
Cuentas por Cobrar Comerciales	65,304	11.1%	223,092	30.6%	157,788	241.6%
Inventarios	199,728	33.9%	106,144	14.6%	-93,583	-46.9%
Otros Activos Corrientes	36,737	6.2%	73,132	10.0%	36,395	99.1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	409,986	69.6%	558,684	76.6%	148,698	36.3%
Activo Fijo Neto	96,629	16.4%	78,146	10.7%	-18,483	-19.1%
Activo diferido	82,260	14.0%	92,231	12.7%	9,971	12.1%
TOTAL ACTIVO	588,875	100.0%	729,061	100.0%	140,187	23.8%
Bancos	30,000	5.1%	0	0.0%	-30,000	-100.0%
Proveedores	155,547	26.4%	161,079	22.1%	5,532	3.6%
Otros Pasivos Corrientes	34,728	5.9%	102,971	14.1%	68,243	196.5%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	220,276	37.4%	264,050	36.2%	43,774	19.9%
Pasivo No corriente	101,430	17.2%	101,430	13.9%	0	0.0%
Accionistas	42,000	7.1%	96,019	13.2%	54,019	128.6%
TOTAL PASIVO	363,706	61.8%	461,498	63.3%	97,793	26.9%
Patrimonio Tangible	225,169	38.2%	267,563	36.7%	42,394	18.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	588,875	100.0%	729,061	100.0%	140,187	23.8%

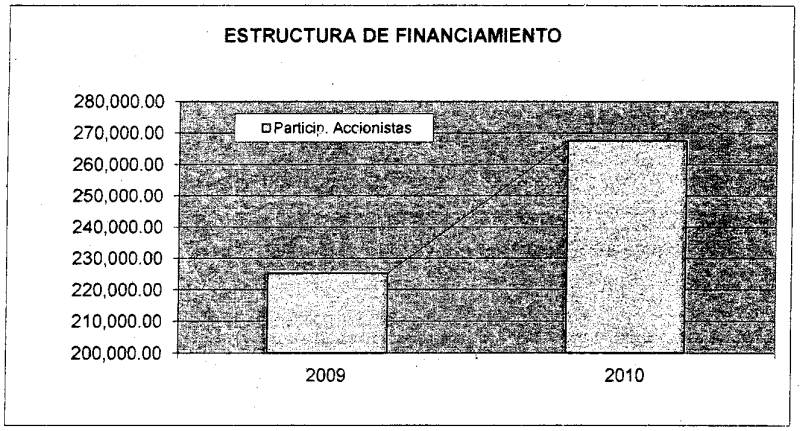
RESUMEN DE ANALISIS FINANCIERO		
Crecimiento Real enVentas %	**15.80**	
Rentabilidad Comercial %	**1.90**	
Rentabilidad Financiera %	**15.84**	Insatisfactoria
Capital de Trabajo	**294,635**	Positivo
Indice de Liquidez	**2.12**	Excelentes
Ciclo operativo	**57**	días
Ciclo efectivo	**25**	días
Ratio de endeudamiento	**1.72**	Saludable
Posición de Solidez (%)	**36.70**	Aceptable
Reserva por Reval. Patrimonio %	**0.00%**	

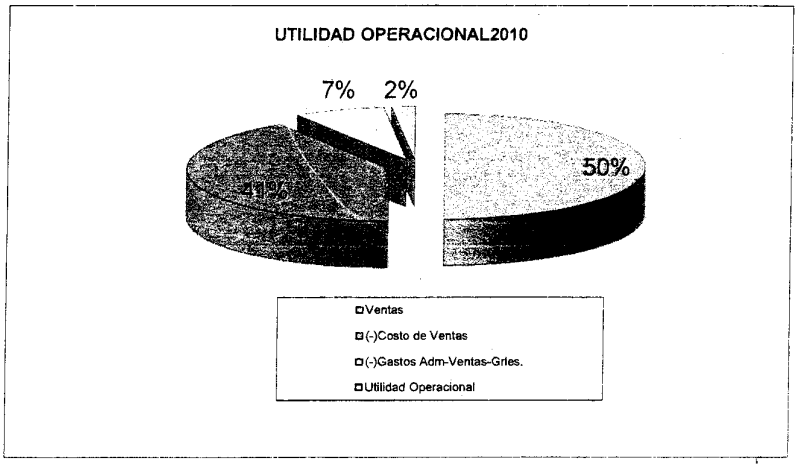

INDICES DE RENTABILIDAD
15.84
11.59
1.36
1.90
16.00
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.00
2009
2010
Rentabilid. Comercial %
Rentabilid. Financiera%


INDICES DE LIQUIDEZ
1.86
2.12
0.79
1.44
2.50
2.00
1.50
1.00
0.50
0.00
Razón Corriente
Prueba Ácida


INDICES DE ACTIVIDAD DIAS
50
40
30
20
10
0
37
48
36
32
12
2009
2010
Rotación CxC Comerciales
Rotación CxP Proveedores
Rotación Inventarios


CICLOS DE EFECTIVO Y OPERATIVO DIAS
60
57
23
25
60
50
40
30
20
10
0
2009
2010
Ciclo de efectivo
Ciclo operativo


ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO
280,000.00
270,000.00
260,000.00
250,000.00
240,000.00
230,000.00
220,000.00
210,000.00
200,000.00
Particip. Accionistas
2009
2010


UTILIDAD OPERACIONAL2010
7%
2%
50%
41%
Ventas
(-)Costo de Ventas
(-)Gastos Adm-Ventas-Grles.
Utilidad Operacional

EMPRESA: SERVICUEROS

Patrimonio Neto inicial	227,907	225,169
+Utilidad Neta	26,101	42,394
+Aum.de Capit.y Aport.Fut.	0	0
+Aum.Reserva x Rev.Patrimonio	0	0
+Aum.Reexpresión Monetaria	0	0
+Aum.Dif.en CambxRealizar	0	0
+Otros	0	0
Total de Adiciones	26,101	42,394
-Dividendos	0	0
-Pérdida	0	0
-Dism.Res.x Rev.Patrimonio	0	0
-Dism.Reexpresión Monetaria	0	0
-Dism.Dif.en CambxRealizar	0	0
-Otros	18,952	0
Total Deducciones	18,952	0
Aumento (Dism) de Patrim.	#¡VALOR!	42,394
Patrimonio Neto Final	225,169	267,563

Utilidad Neta	26,101	42,394
+Depreciación del Ejerc.	0	0
+Amortizaciones	0	0
+Prov.Jubilación Patronal	0	0
GENER.OPER.BRUTA DE CAJA	**26,101**	**42,394**
Aumento (dism) Ctas x Pag	(39,259)	5,532
Aum.(dism) Antic.de Clien	0	0
Aum(dism) Gts.Acum.e Imp.	(2,314)	9,001
Aum.(dism) Otras CtasxPag	11,884	59,241
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	**(29,688)**	**73,774**
Aum.(Dism) Ctas x Cobrar	(61,889)	156,672
Aum.(Dism) Inventarios	(11,501)	(93,583)
Aum(Ds) Otr.Cts.y Gts.Ant	(23,164)	36,395
Aum.(Dism) CxC Filial.	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	**(96,555)**	**99,483**
=GENERACION OPER.DE CAJA	**92,967**	**16,685**
Aumento Bancos C.P.	30,000	0
Aumento Bancos L.P.	0	0
Aum.Ctas x Pag.Fil.y Acc.	0	54,019
Aum.Otras CxPag.y Pas.Dif.	0	0
Variación por Ajuste	1,321	18,517
Aum.Cap.fresco y Ap.Fut.C.	0	0
Dism. Act. Fijos al Costo	0	0
Venta de Valores	0	0
Dism.Inv.Subs.y Otr.Activ	0	0
Dism.Ctas x Cob.LP y Corp.	0	0
Dismin.Diferido e Intang.	0	0
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	**31,321**	**72,535**
Dism. Bancos C.P.	0	30,000
Dism. Bancos L.P.	30,000	0
Dism.Ctas x Pag.Fil.y Acc.	0	0
Dism.Otras CxP y Pas.Dif.	0	0
Dism. Jubilación Patronal	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Dividendos y otros pagos	18,952	0
Adic. Act. Fijos al Costo	53,983	1,150
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.	14,152	9,971
TOTAL NECES. NO OPERAT.	117,087	41,121
AUMENTO (DISMIN) DE CAJA	7,201	18,099

ELABORADO POR: ING. LUIS JARAMILLO