Ambato, abril 12 de 2012

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 2011, 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

SUPERINTENDENCIA DE CONTA...
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS ...
18 ABR 2012
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR ...

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 del 31.2% sobre el año anterior.

El activo fijo neto aumenta en un 178% debido a la adquisición de maquinarias y vehículos durante este periodo, mientras que el activo diferido aumenta en un 7.2% producto del incremento de las retenciones en la fuente por clientes 2011.

El capital de trabajo experimenta un disminución del 14% llegando a US 253 M en el año 2011. El activo corriente total aumenta en US 7.5 M y las variaciones más importantes se presentan en caja bancos +US 129.2 M, cuentas por cobrar a clientes -US 80.9 M, inventarios US -18.7 M y otros activos corrientes - US 21.9 M; estas variaciones denotan una realización de activos realizables y cuentas por cobrar hacia caja bancos. Por otro lado, el pasivo corriente aumenta en US 48.9 M.

El pasivo a largo plazo se incrementa en +US 36 M debido al aumento en prestamos bancarios a largo plazo.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente disminuye de 2.12 veces en el 2010 a 1.81 en el 2011. La liquidez ácida también disminuye de 1.44 a 1.37 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 buenos niveles debido específicamente al mantenimiento de

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS GUAYAQUIL
18 ABR 2012
RECIBIDO

un adecuado valor 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 una disminución en el plazo de recuperación de 36 a 17 días promedio, mientras que el plazo de pago a proveedores aumenta de 32 a 34 días. La rotación de inventarios totales disminuye de 21 a 13 días.

El total del pasivo alcanza el 62% de los activos, o visto de otra manera a los accionistas les pertenece el 38% del total de la empresa.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa un aumento en ventas de US 696.7 M es decir un 31.2% mayor que el año 2010, existe una aumento de porcentual de 0.68 puntos en el costo de ventas por lo que el margen de contribución disminuye del 18.2% en el 2010 al 17.4% en el 2011, lo cual con el aumento del volumen de ventas la utilidad marginal crece en US 106.6M , la utilidad operativa aumenta de US 83.2 a 137.9 M debido al crecimiento del volumen de ventas a pesar de que los gastos de ventas y administrativos crecieron un 16.1% y su participación frente al total de ventas baja del 14.4% al 12.8%, dando como resultado final una utilidad neta en el 2011 de US 68.2 M aumentando un 61.0% frente al 2010 quedando un margen neto final frente a ventas de 2.3% . Este utilidad representa una rentabilidad financiera del 20.3% sobre sus recursos invertidos en el año 2011 un 28% mayor a la generada al año 2010.

Atentamente,

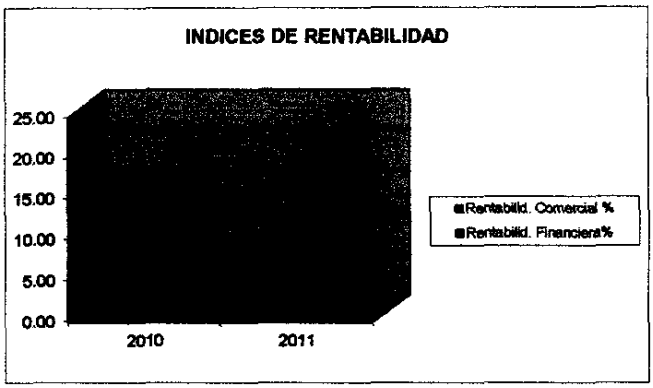
Ing. Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR

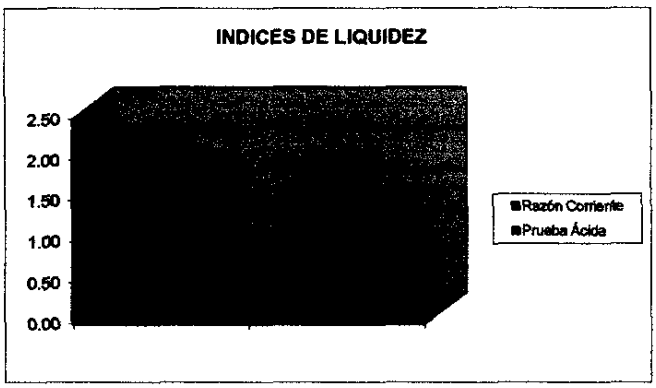
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
18 ABR 2012
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 3

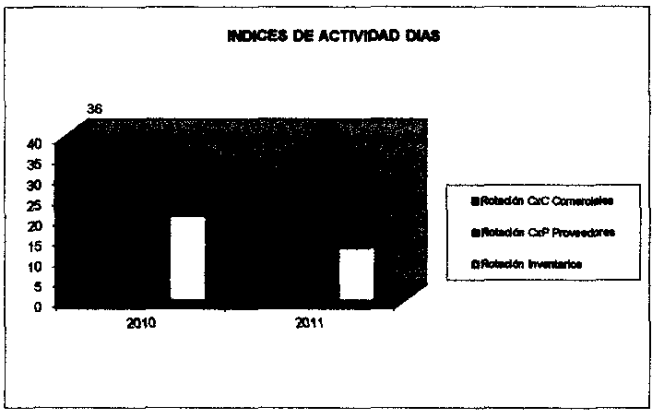
	C	0		0		
Ventas	2,229,787	100.0%	2,926,583	100.0%	696,796	31.2%
(-)Costo de Ventas	1,824,839	81.8%	2,415,028	82.5%	590,189	32.3%
(-)Gastos Adm-Ventas-Gries.	321,707	14.4%	373,647	12.8%	51,940	16.1%
Utilidad Operacional	83,240	3.7%	137,907	4.7%	54,668	65.7%
Otros Ingresos	709	0.0%	1,854	0.1%	1,145	161.4%
Otros Gastos	0	0.0%	0	0.0%	0	#¡DIV/0!
Gastos Financieros	16,732	0.8%	25,672	0.9%	8,939	53.4%
15% Participación Empleados	10,083	0.5%	17,113	0.6%	7,031	69.7%
Imp.a la renta	14,740	0.7%	28,732	1.0%	13,992	94.9%
Utilidad Neta	42,394	1.9%	68,244	2.3%	25,850	61.0%
Caja y Valores Negociables	156,316	21.4%	285,518	32.4%	129,202	82.7%
Cuentas por Cobrar Comerciales	223,092	30.6%	142,165	16.1%	-80,927	-36.3%
Inventarios	106,144	14.6%	87,394	9.9%	-18,751	-17.7%
Otros Activos Corrientes	73,132	10.0%	51,152	5.8%	-21,980	-30.1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	558,684	76.6%	566,228	64.2%	7,544	1.4%
Activo Fijo Neto	78,146	10.7%	217,269	24.6%	139,123	178.0%
Activo diferido	92,231	12.7%	98,835	11.2%	6,605	7.2%
TOTAL ACTIVO	729,061	100.0%	882,332	100.0%	153,271	21.0%
Proveedores	161,079	22.1%	226,051	25.6%	64,972	40.3%
Accionistas	0	0.0%	0	0.0%	0	#¡DIV/0!
Otros Pasivos Corrientes	102,971	14.1%	86,965	9.9%	-16,006	-15.5%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	264,050	36.2%	313,016	35.5%	48,966	18.5%
Bancos	101,430	13.9%	137,491	15.6%	36,061	35.6%
Accionistas	56,019	7.7%	56,019	6.3%	0	0.0%
Otros Pasivos no Corrientes	40,000	5.5%	40,000	4.5%	0	0.0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	197,449	27.1%	233,509	26.5%	36,061	18.3%
TOTAL PASIVO	461,498	63.3%	546,525	61.9%	85,027	18.4%
Patrimonio Tangible	267,563	36.7%	335,807	38.1%	68,244	25.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	729,061	100.0%	882,332	100.0%	153,271	21.0%

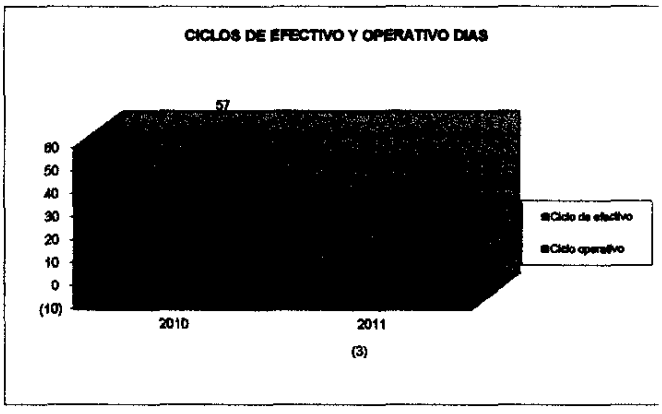
-Crecimiento Ventas Monetario %	15.85	31.25
-Rentabilidad Comercial %	1.90	2.33
-Rentabilidad financiera%	15.84	20.32
-Rotación Activos Fijos	28.53	13.47
-Capital de Trabajo(neto)	294,634.52	253,211.83
-Razón Corriente	2.12	1.81
-Prueba Ácida	1.44	1.37
-Rotación CxC Comerciales (días)	36	17
-Rotación CxP Proveedores (días)	32	34
-Rotación Inventarios (días)	21	13
-Ciclo de efectivo	25	-3
-Ciclo operativo	57	31
-Razón de Endeudamiento (Apalancamiento Financiero)	1.72	1.63
-Razón de Endeudamiento tangible	1.75	1.67
-%Participación Patrimonio (Solidez)	36.70	38.06
-%Particip.Patrim.tangible	36.33	37.40

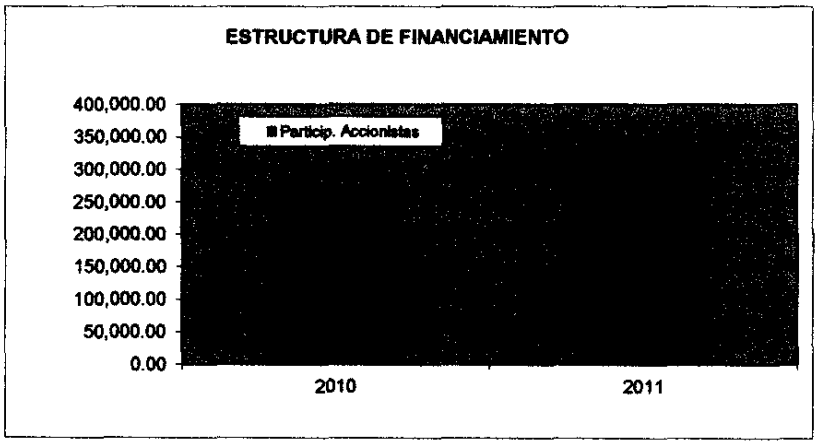
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR 2012
RECIBIDO

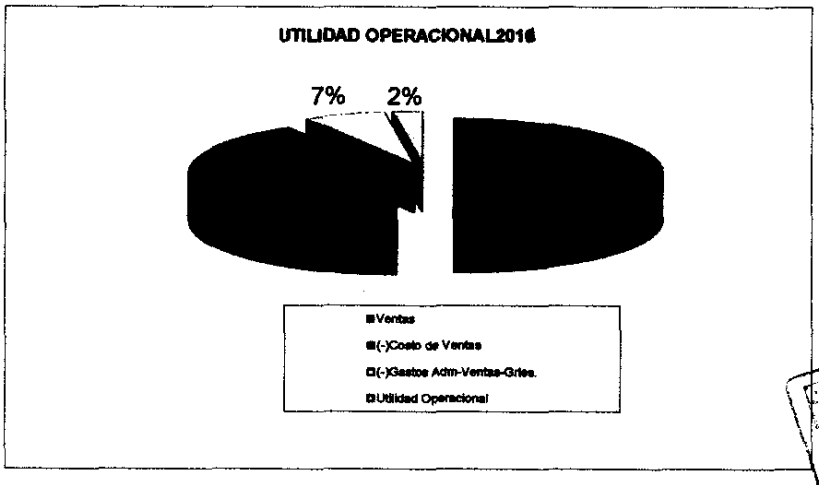












SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS GUAYAQUIL
18 ABR 2012
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 3

EMPRESA: SERVICUEROS

GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA CAJA	2010	2011
Utilidad Neta	42,394	68,244
+Depreciación del Ejerc.	32,198	32,198
+Amortizaciones	0	0
+Prov.Jubilación Patronal	1,200	1,200
GENER.OPER.BRUTA DE CAJA	**75,791**	**101,641**
Aumento (dism) Ctas x Pag	5,532	64,972
Aum.(dism) Antic.de Clien	0	0
Aum(dism) Gts.Acum.e Imp.	9,001	3,214
Aum.(dism) Otras CtasxPag	59,241	(19,220)
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	**73,774**	**48,966**
Aum.(Dism) Ctas x Cobrar	156,672	(78,002)
Aum.(Dism) Inventarios	(93,583)	(18,751)
Aum(Ds) Otr.Cts.y Gts.Ant	36,395	(21,980)
Aum.(Dism) CxC Filial.	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	**99,483**	**(118,733)**
=GENERACION OPER DE CAJA	50,083	269,341
Aumento Bancos C.P.	0	0
Aumento Bancos L.P.	0	36,061
Aum.Ctas x Pag.Fil.y Acc.	14,019	0
Aum.Otras CxPag.y Pas.Dif.	40,000	0
Variación por Ajuste	4,071	1,725
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.	0	0
Dismin.Diferido e Intang.	0	0
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	**58,090**	**37,786**
Dism. Bancos C.P.	30,000	0
Dism. Bancos L.P.	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Dividendos y otros pagos	18,952	0
Adic. Act. Fijos al Costo	1,150	171,320
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.	9,971	6,605
TOTAL NECES. NO OPERAT.	**60,073**	**177,925**
AUMENTO (DISMIN.) DE CAJA	48,099	129,202

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AUDITO
18 ABR 2012
RECEPCION DE BALA
RECIBIDOR 3

ELABORADO POR: ING. LUIS JARAMILLO