

Ambato, enero 31 de 2013

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 2012, 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

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 8% sobre el año anterior.

El activo fijo neto aumenta en un 176% debido a la revaluación de los mismos por adopción por primera de vez de las NIIF's.

El capital de trabajo experimenta un aumento del 38% llegando a US 350 M en el año 2012. El activo corriente total aumenta en US 69 M y las variaciones más importantes se presentan en caja bancos -US 265 M, cuentas por cobrar a clientes +US 145.5 M, inventarios US +127.8 M y otros activos corrientes +US 60.6; Por otro lado, el pasivo corriente disminuye en US 28.4 M.

El pasivo a largo plazo se incrementa en +US 302.2 M debido al aumento en prestamos bancarios a largo plazo y con accionistas lo cual permitió financiar el crecimiento en los activos.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente aumenta de 1.81 veces en el 2011 a 2.23 en el 2012. La liquidez ácida disminuye de 1.37 a 1.08 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 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 un aumento en el plazo de recuperación de 17 a 33 días promedio, mientras que el plazo de pago a proveedores disminuye de 34 a 29 días. La rotación de inventarios totales aumenta 13 a 30 días.

El total del pasivo alcanza el 61% de los activos, o visto de otra manera a los accionistas les pertenece el 30.6% del total de la empresa.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa un aumento en ventas de US 233.2 M es decir un 8% mayor que el año 2011, existe un aumento porcentual de 0.4 puntos en el costo de ventas por lo que el margen de contribución disminuye del 17.4% en el 2011 al 17% es decir casi se ha mantenido en el 2012, lo cual con el aumento del volumen de ventas la utilidad marginal crece en US 30M , la utilidad operativa disminuye de US 137.9 a 133.0 M, debido al crecimiento del volumen de ventas y a pesar de que los gastos de ventas y administrativos crecieron un 9.4%, la utilidad final neta en el 2012 fue de US 70.7 M, aumentando un 3.7% frente al 2011

Esta utilidad representa una rentabilidad financiera del 17.4% sobre sus recursos invertidos en el año 2012.

Atentamente,



Ing Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR

EMPRESA: SERVICUEROS

ESTADOS FINANCIEROS:
DIAS DE OPERACION

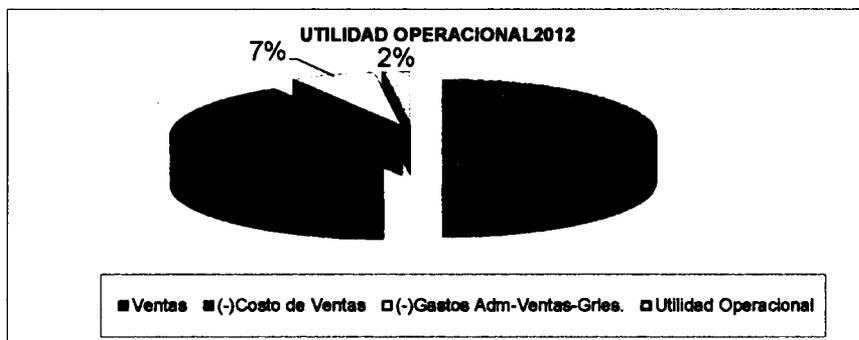
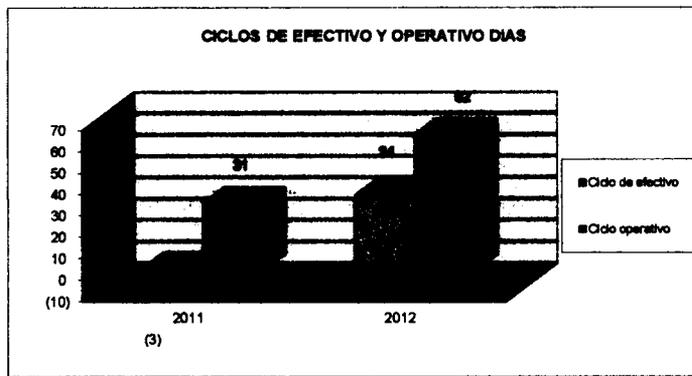
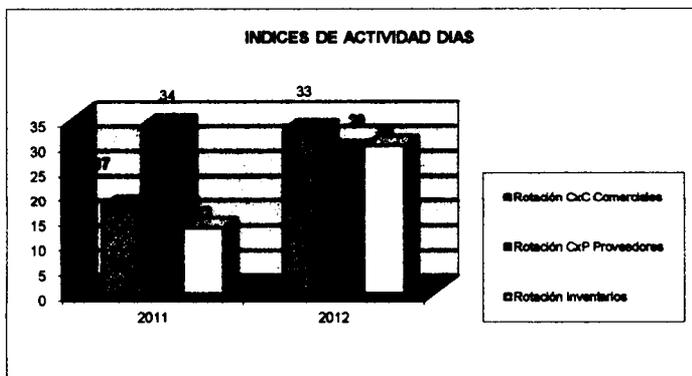
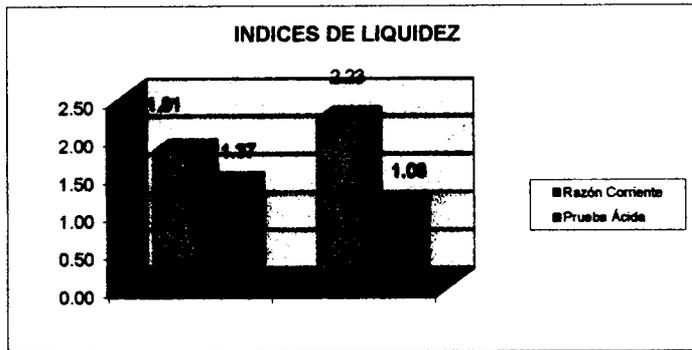
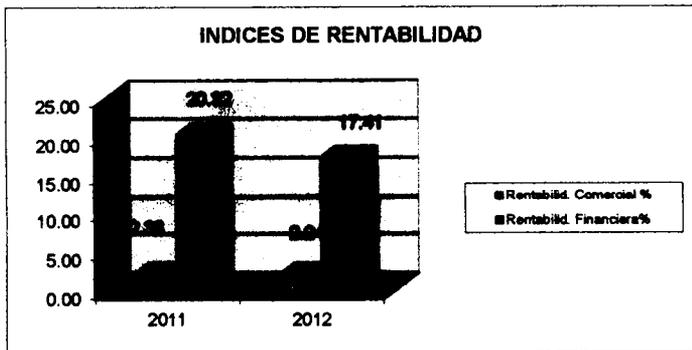
DOLARES

360

360

	C	0	0				
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS		2011	Partic	2012	Partic	VAR	VAR%
Ventas		2,926,583	100.0%	3,159,810	100.0%	233,227	8.0%
(-)Costo de Ventas		2,415,028	82.5%	2,618,132	82.9%	203,104	8.4%
(-)Gastos Adm-Ventas-Gries.		373,647	12.8%	408,614	12.9%	34,967	9.4%
Utilidad Operacional		137,907	4.7%	133,064	4.2%	-4,843	-3.5%
Otros Ingresos		1,854	0.1%	7,143	0.2%	5,289	285.3%
Otros Gastos		0	0.0%	1,381	0.0%	1,381	#,DIV/0!
Gastos Financieros		25,672	0.9%	29,712	0.9%	4,040	15.7%
15% Participación Empleados		17,113	0.6%	16,367	0.5%	-746	-4.4%
Imp.a la renta		28,732	1.0%	21,949	0.7%	-6,784	-23.6%
Utilidad Neta		68,244	2.3%	70,798	2.2%	2,554	3.7%
BALANCE GENERAL		2011	Partic	2012	Partic	VAR	VAR%
Caja y Valores Negociables		285,518	32.4%	20,505	1.5%	-265,013	-92.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales		142,165	16.1%	287,723	21.7%	145,558	102.4%
Inventarios		87,394	9.9%	215,196	16.2%	127,803	146.2%
Otros Activos Corrientes		51,152	5.8%	111,817	8.4%	60,666	118.6%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		566,228	64.2%	635,242	47.8%	69,013	12.2%
Activo Fijo Neto		217,269	24.6%	599,536	45.1%	382,267	175.9%
Activo diferido		0	0.0%	0	0.0%	0	#,DIV/0!
TOTAL ACTIVO		882,332	100.0%	1,328,592	100.0%	446,259	50.6%
Proveedores		226,051	25.6%	207,449	15.6%	-18,602	-8.2%
Accionistas		0	0.0%	0	0.0%	0	#,DIV/0!
Otros Pasivos Corrientes		86,965	9.9%	77,153	5.8%	-9,812	-11.3%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		313,016	35.5%	284,602	21.4%	-28,414	-9.1%
Bancos		137,491	15.6%	294,136	22.1%	156,645	113.9%
Accionistas		56,019	6.3%	170,792	12.9%	114,773	204.9%
Otros Pasivos no Corrientes		40,000	4.5%	70,834	5.3%	30,834	77.1%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		233,509	26.5%	535,761	40.3%	302,252	129.4%
TOTAL PASIVO		546,525	61.9%	820,363	61.7%	273,838	50.1%
Patrimonio Tangible		335,807	38.1%	406,605	30.6%	70,798	21.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		882,332	100.0%	1,328,592	100.0%	446,259	50.6%

INDICADORES FINANCIEROS		2011	2012
-Crecimiento Ventas Monetario %		31.25	7.97
-Rentabilidad Comercial %		2.33	2.24
-Rentabilidad financiera%		20.32	17.41
-Rotación Activos Fijos		13.47	5.27
-Capital de Trabajo (neto)		253,211.83	350,639.35
-Razón Corriente		1.81	2.23
-Prueba Ácida		1.37	1.08
-Rotación CxC Comerciales (días)		17	33
-Rotación CxP Proveedores (días)		34	29
-Rotación Inventarios (días)		13	30
-Ciclo de efectivo		-3	34
-Ciclo operativo		31	62
-Razón de Endeudamiento (Apalancamiento Financiero)		1.63	1.61
-Razón de Endeudamiento tangible		1.25	1.13
-%Participación Patrimonio (Solidez)		38.06	38.25
-%Particip.Patrim.tangible		44.41	47.06



GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA CAJA	2011	2012
Utilidad Neta	68,244	70,798
+Depreciación del Ejerc.	32,198	32,198
+Amortizaciones	0	0
+Prov. Jubilación Patronal	1,200	1,200
GENER. OPER. BRUTA DE CAJA	101,641	104,196
Aumento (dism) Ctas x Pag	64,972	(18,602)
Aum (dism) Antic de Client	0	0
Aum (dism) Gts. Acum. e Imp.	3,214	22,359
Aum. (dism) Otras Ctas x Pag	(19,220)	(32,170)
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	48,966	(28,414)
Aum. (Dism) Ctas x Cobrar	(78,002)	137,767
Aum (Dism) Inventarios	(18,751)	127,803
Aum (Dis) Otr Ctas y Ctas Ant	(21,980)	22,200
Aum (dism) ex G. Final	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	(118,733)	326,236
=GENERACION OPER. DE CAJA	269,341	(250,454)
Aumento Bancos C.P.	0	0
Aumento Bancos L.P.	36,061	156,645
Aum Ctas x Pag Fil y Acc	0	114,773
Aum Otras CxPag y Pas Dif	0	7,878
Variación por Ajuste	1,725	95,550
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	5,021
Dism. Diferido e Intang.	0	0
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	37,786	379,867
Dism. Bancos C.P.	0	0
Dism. Bancos L.P.	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Dividendos y otros pagos	0	0
Adic. Act. Fijos al Costo	171,320	394,426
Compra de Valores	0	0
Aumento Invers. Subsid.	0	0
Aum. Ctas x Cob. LP y Corp.	6,605	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento Diferido e Intang.	0	0
TOTAL NECES. NO OPERAT	177,925	394,426
AUMENTO (DISMIN.) DE CAJA	129,202	(265,013)

GENERACION OPERATIVA Y NO OPERATIVA CAJA	2011	2012
Utilidad Neta	58,244	70,788
+Depreciación del Ejerc.	32,198	32,198
+Amortizaciones	0	0
+Prov.Jubilación Patronal	1,200	1,200
GENER.OPER.BRUTA DE CAJA	101,641	104,196
Aumento (dism) Ctas x Pag	64,972	(18,602)
Aum (dism) Antic de Clien	0	0
Aum(dism) Gts.Acum.e imp.	3,214	22,559
Aum.(dism) Otras CtasxPag	(19,220)	(32,170)
+TOTAL FUENTES OPERATIVAS	48,966	(28,414)
Aum.(Dism) Ctas x Cobrar	(78,002)	137,767
Aum (Dism) Inventarios	(18,751)	127,808
Aum(Ds) Otr Cts y Gts Ant	(21,980)	32,320
Aum (Dism) Ctas Financ	0	0
-TOTAL NECESID. OPERATIVAS	(118,733)	326,236
=GENERACION OPER.DE CAJA	269,341	(250,454)
Aumento Bancos C.P.	0	0
Aumento Bancos L.P.	36,061	156,645
Aum Ctas x Pag Fil y Acc	0	114,773
Aum Otras CxPag y Pas.Dif	0	7,878
Variación por Ajuste	1,725	95,550
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	5,021
Dismin.Diferido e Intang.	0	0
+TOTAL FUENTES NO OPERAT.	37,786	379,867
Dism. Bancos C.P.	0	0
Dism. Bancos L.P.	0	0
Variación por Ajuste	0	0
Dividendos y otros pagos	0	0
Adic. Act. Fijos al Costo	171,320	394,426
Compra de Valores	0	0
Aumento Invers. Subsid.	0	0
Aum.Ctas x Cob.LP y Corp.	6,605	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento Diferido e Intang.	0	0
TOTAL NECES. NO OPERAT	177,925	394,426
AUMENTO (DISMIN.) DE CAJA	129,202	(265,013)

