Ambato, marzo 30 de 2006

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 2006, 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 39% sobre el año anterior.

El activo fijo neto disminuye en un 9% debido a la depreciación del 2006, mientras que el activo diferido aumenta en 8% producto del crecimiento en gastos de adecuaciones.

El capital de trabajo experimenta una disminución del 31 %. El activo corriente total disminuye US 5.6 M y las variaciones más importantes se presentan en caja bancos +US 37 M, cuentas por cobrar a clientes US -28 M, inventarios +US 39M. Por otro lado, el pasivo corriente aumenta US 33 M.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente disminuye de 4.31 veces en el 2005 a 2.63 en el 2006. La liquidez ácida también baja de 2.42 a 1.61 en el mismo período, debido específicamente a la disminución de su capital de trabajo cuya fuente de fondos es especialmente proveedores , los préstamos de accionistas a largo plazo disminuye en un valor de US 31 M con relación al 2005. 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 adecuados.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes presenta una disminución en el plazo de recuperación de 42 a 23 días, mientras que el plazo de pago a proveedores sube se mantiene en 20 días, lo recomendable es que la los días de pago a proveedores sean mayores a los de la recuperación de la cartera. La rotación de inventarios totales aumenta de 24 a 29 días.

El total del pasivo alcanza el 60% de los activos, o visto de otra manera a los accionistas les pertenece el 40% del total de la empresa. Sin embargo dentro del pasivo a largo plazo se encuentra el rubro de prestamos de accionistas que representa el 61% de los pasivos con lo cual el 77% correspondería a recursos propios.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa un crecimiento de ventas de US 380 M es decir un 39% mayor al 2005, existe un incremento porcentual de 8% en el costo de ventas por lo que el margen de contribución disminuye del 30% en el 2005 al 22% en el 2006 provocando que la utilidad operativa se mantenga en los mismos niveles que el 2005 pese a tener un crecimiento importante en el volumen de ventas; el total de gastos de venta y administrativos presenta un aumento USD 13 M con relación al año 2005 sin embargo su participación frente al total de ventas disminuye del 28% en el 2005 al 21% en el 2006, el crecimiento monetario en ventas ha permitido cubrir el crecimiento de los gastos, con lo cual la utilidad neta en el 2006 queda en US 4.8 M disminuyendo en un 56% frente al 2005 quedando un margen neto final frente a ventas de 0.4%.

Atentamente,

Ing. Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA
AMBATO
20 ABR. 2007