Ambato, marzo 12 de 2008

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 2007, 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 51% sobre el año anterior.

El activo fijo neto aumenta en un 87% debido a la compra de activos durante este periodo, mientras que el activo diferido aumenta en 14% producto de las retenciones del impuesto a la renta registradas en este grupo y que a partir del julio del 2007 aumento al 2%..

El capital de trabajo experimenta una disminución del 7 %. El activo corriente total crece en US 102.7 M y las variaciones más importantes se presentan en caja bancos +US 63.5 M, cuentas por cobrar a clientes US - 13.5 M e inventarios +US 58.4 M. Por otro lado, el pasivo corriente aumenta US 113.8 M principalmente por que las obligaciones con proveedores crecieron en 109.6 M lo permite financiar el aumento de los inventarios.

El pasivo a largo plazo se mantiene en relación al 2006 sin embargo existe una disminución del 72.5% en las obligaciones con accionistas las cuales fueron financiadas con crédito bancario de largo plazo, la porción que vence en el corto plazo no está registrada en el pasivo corriente haciendo que el capital de trabajo este más alto que lo razonable y por ende los índices de liquidez.

En cuanto a la liquidez encontramos que el índice corriente disminuye de 2.63 veces en el 2006 a 1.67 en el 2007. La liquidez ácida también baja de 1.61 a 0.96 en el mismo período, debido específicamente a la disminución de su capital de trabajo cuya fuente de fondos es

especialmente proveedores, 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 23 a 13 días, mientras que el plazo de pago a proveedores sube de 20 a 40 días, lo cual permite tener una mayor disponibilidad del efectivo. La rotación de inventarios totales aumenta de 29 av33 días.

El total del pasivo alcanza el 64% de los activos, o visto de otra manera a los accionistas les pertenece el 36% del total de la empresa. Sin embargo dentro del pasivo a largo plazo se encuentra el rubro de prestamos de accionistas que representa el 7% de los activos con lo cual el 43.4% correspondería a recursos propios.

En el estado de pérdidas y ganancias se observa un crecimiento de ventas de US 686 M es decir un 51% mayor al 2006, existe un decremento porcentual de 2% en el costo de ventas por lo que el margen de contribución aumenta del 22% en el 2006 al 24% en el 2007, estas dos variables hacen que la utilidad operativa se aumente en 45 M con respecto al año anterior; el total de gastos de venta y administrativos aumenta 155 M más que el año 2006 es decir un 54% de crecimiento, sin embargo su participación frente al total de ventas se mantienen en el 21%, el importante crecimiento monetario en ventas ha permitido cubrir el crecimiento de los gastos, con lo cual la utilidad neta en el 2007 queda en US 41 M aumentando un 754% frente al 2006 quedando un margen neto final frente a ventas de 2%. Este crecimiento unido al cambio en el financiamiento de accionistas al bancario permite crecer en la rentabilidad sobre el patrimonio del 3% en el 2006 al 21% en el 2007 con lo cual se hace más eficiente el uso de los recursos invertidos en la compañía.

Atentamente,

Ing. Luis Jaramillo P.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA AMBATO

30 ABR 2008