

**SEÑORES  
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
SERVIANDINA S.A.  
CIUDAD.-**

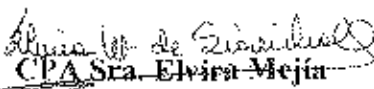
En mi calidad de Comisario de la compañía **SERVIANDINA S.A.**, y en cumplimiento a la función que se me asigna el artículo 279 de la Ley de Compañías, cumplo en informarles que he examinado los Estados Financieros y las acciones administrativas del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre del año 2012.

Mi revisión se efectuó de acuerdo a las normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVIANDINA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2012, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **SERVIANDINA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

**Cuenca – Ecuador**  
Marzo 8 del 2013

  
**CPA Sra. Elvira Mejía**  
**COMISARIO**

**NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO  
POR EL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**1. COLABORACION GENERAL**

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración de la Administración para el cumplimiento de mis funciones.

**2. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todas los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y registro técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

**3. CONTROL INTERNO**

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Administración, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

#### **4. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON REGISTROS**

Los componentes financieros de la Compañía, principalmente entre ellos: activos US\$ 5'406.787,94, pasivos US\$ 3'228.990,44 y patrimonio de los accionistas US\$ 2'177.797,50; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

#### **5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

Luego de la revisión realizada, es mi opinión que los estados financieros presentados a la Junta General de Accionistas y la contabilidad que los respaldan han sido elaborados siguiendo las normas contables de general aceptación. Por tanto es mi criterio que los estados financieros de **SERVIANDINA S.A.**, cortados al 31 de diciembre del año 2012, reflejan razonablemente la situación Patrimonial y Financiera de la empresa, por lo que me permito recomendar a la Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del periodo 2012

**SERVIANDINA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado EN US\$)**

**ACTIVOS**

Activo Corriente:	
Caja y bancos	574.081,24
Cuentas por cobrar:	
Clientes	14.371,52
Empleados	(14.387,36)
Compañías Relacionadas	2.086.052,86
Anticipo a proveedores	105.200,75
Depósitos en garantía	33.660,00
Otras	44.638,17
	-----
	2.269.555,94
Menos: Provisión para cuentas dudosas	-
	-----
Cuentas por cobrar netas	2.269.555,94
	-----
Inventarios	13.815,95
Gastos pagados por anticipado	92.471,63
	-----
Total activos corrientes	2.949.924,76
Cuentas por cobrar largo plazo	-
Propiedad y equipos, neto	2.224.245,08
Impuestos diferidos	232.618,10
Inversiones en acciones	-
	-----
<b>Total Activo</b>	<b>5.406.787,94</b>

**PASIVO**

Pasivo Corriente	
Obligaciones bancarias	-
Porción corriente de obligaciones financieras emitidas, a largo plazo	-
	-----
Total obligaciones bancarias	-
Cuentas por pagar:	
Proveedores	244.714,08
Impuestos	240.238,06
Compañías relacionadas	193.924,30
Intereses por pagar	-
Anticipo de clientes	78,67
Prestaciones y beneficios sociales	439.938,79
Préstamos de terceros	-
Otras	-
	-----
Total cuentas por pagar	1.118.893,90
	-----
Total pasivo corriente	1.118.893,90
Pasivos a largo plazo	
Garantías extendidas	-
Obligaciones financieras emitidas, a largo plazo	-
Reserva para jubilación patronal	1.778.513,05
Reserva para indemnización por desahucio	331.583,49
Impuestos diferidos	-
	-----
<b>Total Pasivos</b>	<b>3.228.990,44</b>

**PATRIMONIO**

Capital Social	500.000,00
Reserva de Capital	-
Reserva Legal	32.468,67
Resultados Acumulados	407.586,92
Resultado del Ejercicio	1.237.741,91
	-----
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2.177.797,50</b>
	-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.406.787,94</b>

**SERVIANDINA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en US\$)**

Ventas netas	17.926.346,52
Costo de ventas	(15.588.654,20)
	<hr/>
Utilidad bruta en ventas	2.337.692,32
Gastos de ventas	-
Ingreso por recuperación de Coop Publicitarios	-
Gastos de administración	(540.019,49)
	<hr/>
Utilidad operacional	1.797.672,83
Otros ingresos (egresos):	
Gastos bancarios	(13.495,04)
Intereses ganados	2.796,15
Ingresos por cumplimientos marcas	-
Utilidad Venta de activo fijo	-
Perdida activos disp Venta	-
Varios, netos	99.437,09
	<hr/>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	1.886.411,03
Participación de trabajadores	(282.961,65)
Impuesto a la renta	(365.707,47)
	<hr/>
<b>Resultado integral del período</b>	<b>1.237.741,91</b>
	<hr/> <hr/>