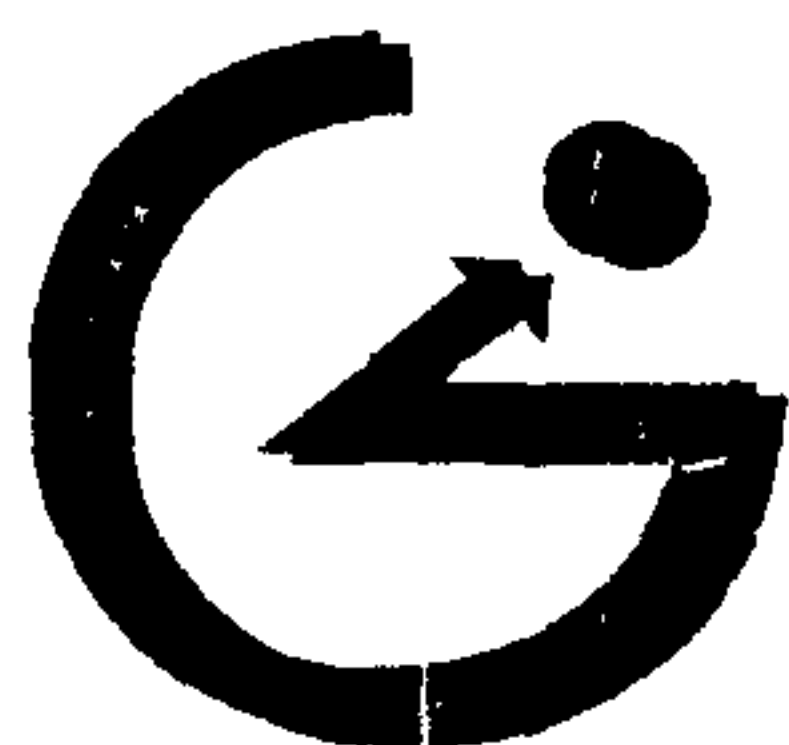




SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

17820

Quito, mayo 27 del 2002

INFORME DE COMISARIO DE IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS S.A.

Señores Accionistas y Directorio de IGUANATOURS CRUCEROS MARÍTIMOS., de conformidad con los estatutos y disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías pongo a su consideración el informe de Comisario:

1.- ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

1.1 **ESTRUCTURA.**- En el año 2001, la inversión registrada por la empresa Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. considerando el giro del negocio como operadora de crucero en el territorio nacional y parte del consorcio de operación turística, estuvo compuesta en un 41.49 % por rubros de activo corriente y un 58.24% por el activo fijo y un 0.27 por otros activos.

1.2 Para financiar la inversión del año 2001 la empresa recurrió en un 29.21% a los rubros de pasivos corriente y un 70.79% al patrimonio, lo que evidencia que la empresa efectuó su gestión en mayor proporción con recursos propios

Con respecto al año inmediato anterior se observa un cambio sustancial en la estructura de los activos, incrementando los rubros de fácil convertibilidad y mejorando sustancialmente la posición de los activos fijos, principalmente por la aplicación de la conversión de estados financieros a dólares de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, y una mayor inversión en los mismos.

Por su parte el activo corriente que representa el 41.49% de la inversión, está conformado por rubros del exigible tales como cuentas por cobrar cruceros en un 22.16% y Compañías Relacionadas (Quasar Náutica y Ocean Adventures) en un 74.20%; el 3.21% restante a gastos pagados por anticipado, 0.31% al disponible y 0.12% otros deudores.

Del valor total de activos fijos del año 2001, el 100% está representado por el valor de los activos sujetos a depreciación, así: Yates con el 35.03%, embarcaciones menores con el 7.1%, anclas y herramientas con el 5.09%, maquinaria y equipo con el 49.83% y el 2.95% restante corresponde a rubros menores de muebles y enseres, y equipo de oficina.

De las cuentas que integran el Pasivo Corriente, el 22.08% corresponde a obligaciones con proveedores y acreedores naturales por prestación de servicios, el 31.84% corresponde a la porción corriente de la deuda adquirida a largo plazo con bancos locales el 3.64% a préstamos socios, el 20.96% anticipo clientes (total negociado de tours para fechas futuras, actividad de financiamiento sin desembolso de efectivo), el 18.15% a varios acreedores y un 3.32% a otras provisiones menores(intereses, impuestos, guías).



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

El patrimonio que dentro de la inversión de la empresa financió el 70.79%, está constituido por el capital social en un 40.58% producto de la capitalización de aportes futura, un 8.02% a utilidad acumulada de ejercicios anteriores, la pérdida del presente ejercicio fiscal en un 1.31%, y un valor importante que cabe resaltar es el de la reserva por revalorización patrimonio que alcanza el 52.71%, producto de la aplicación de corrección monetaria y conversión de balances a dólares según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

El Estado de Resultados del ejercicio económico año 2001 arroja una pérdida no significativa del 1.31%, sin embargo, los ingresos operacionales cubren en un 48.98% los costos directos de operación, en un 24% los costos y gastos indirectos de operación y en un 33.94% los gastos de venta y administración.

1.3 VARIACIONES.- En el ejercicio económico del año 2001 la compañía mantuvo un incremento moderado comparado con años anteriores, todo ello como resultado de un crecimiento sostenido en los activos y pasivos corrientes, los cuales inciden ampliamente en la actividad de la empresa.

El activo corriente de la empresa se mantuvo estable, influenciado por el crecimiento sostenido en los valores del exigible, por cuánto fue irregular el turismo receptivo debido a los posibles problemas geotectónicos que impidieron aumentar los recursos disponibles en bancos, pero, mejorando las facilidades de crédito a clientes y compañías relacionadas.

Los valores del activo fijo se mantuvieron relativamente estables, afectados por la reexpresión por exposición a la inflación en aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, por conversión de balances a dólares.

En el financiamiento de la empresa, se observa el pasivo corriente de evolución constante y aceptable debido a la disminución total de la deuda a largo plazo por prestamos de bancos y accionistas. Las cuentas por pagar proveedores se ve incrementada debido al movimiento del turismo a finales de año que provoco un aumento en el servicio.

El patrimonio presenta un incremento moderado del 7%, influenciado por la capitalización contable de aportes futuras que permite un aumento considerable al capital social de los accionistas, presentando una mejor imagen de solvencia.

Las variaciones que se aprecian en el Balance General y el Estado de Resultados de la compañía, reflejan una posición estable con tendencia a un crecimiento progresivo debido a la mayor afluencia del turismo que genera mayores ingresos de divisas y de hecho favorece la posición financiera y la actividad económica del giro del negocio.



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

2. INDICES DE ACTIVIDAD

2.1 PERIODO MEDIO DE COBRO. Al 31 de Diciembre del año 2001, el saldo en cuentas por cobrar clientes y empresas relacionadas es de \$ 752.571 significativamente menor al año anterior, representa el 88.22% de las ventas que demuestra la recaudación aceptable de los anticipos para futuros tours que se registra en la cuenta por cobrar cruceros y se debita por el reconocimiento de ingresos en la cuenta por pagar cuando se realizan los tours.

2.2 ROTACION DEL ACTIVO FIJO. El valor reflejado en activos fijos, representa el 58.23% del valor total invertido en el año 2001, constituye el 128.52% de las ventas totales, es decir fue superior en 28 veces la rotación del activo fijo frente a las ventas totales.

3. INDICES DE ESTRUCTURA DE COSTOS

3.1 COSTO DE VENTAS. La repercusión de los costos de ventas en las ventas es del 48.98%, siendo aceptable frente al promedio de la actividad turística.

3.2 GASTOS EN RELACION A VENTAS. La incidencia de los gastos de venta y administración sobre las ventas es del 33.94% ligeramente inferior en relación con el año inmediatamente anterior.

4. INDICES DE ENDEUDAMIENTO

4.1 ENDEUDAMIENTO. Los pasivos totales de la empresa suman \$ 549.759 dólares que significa el 50.14% de la inversión total de la compañía en el 2001. El 22.08% de los pasivos son valores adeudados a los proveedores, el 31.84% a los bancos, el 3.64% a accionistas, el 18.15% a varios acreedores y el 20.96% a ingresos recibidos y no devengados.

4.2 LIQUIDEZ CORRIENTE. Los recursos disponibles en activos corrientes, permitirán a la compañía cubrir 1.42 veces los pasivos corrientes. Es decir que por cada dólar de deuda la empresa dispone de \$1.42 para pagar en caso se solicite su cancelación inmediata y es superior en relación con el año 1999 y bastante inferior al año pasado.

4.5 LIQUIDEZ RAPIDA ó PRUEBA ACIDA. La reserva de fondos líquidos que están disponibles en caja y bancos, como también en el exigible de cuentas por cobrar permiten atender las obligaciones a corto plazo y cubrir el 100% del pasivo manteniendo la misma relación de 1.42 veces y ligeramente superior al año 1999 y bastante inferior al 2000.

5. INDICES DE RENTABILIDAD.

En el ejercicio económico del 2001 la empresa obtuvo una pérdida razonable, lo cuál determina que los índices de rentabilidad sean aceptables en todas sus posiciones, así:



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

5.1 RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN. Este índice alcanza el 5% siendo significativamente considerable en relación con el activo total y muy similar al del año 1999 que fue del 5%.

5.2 RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO.- La pérdida neta en relación con el patrimonio determina un porcentaje aceptable del 1.31% negativo para el presente ejercicio.

5.3 RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS. La pérdida que arroja la compañía es equivalente al 2 % de las ventas debido a que en este ejercicio fiscal disminuyó los ingresos por baja en el turismo receptivo.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

6.1 Pese a la crítica situación política, económica y social por la que atravesó el país a inicios del año 2000 que son de conocimiento público y que aún quedan rezagos por el proceso de transición por la dolarización, debo recomendar a quienes encabezan, dirigen y administran esta compañía, mantener la misma línea de progreso y continuidad en las actividades que realiza esta empresa a lo largo del territorio nacional fomentando el turismo en nuestro país para propios y extraños.

C.P.A. Edwin Gómez A.

COMISARIO

IGUANATOURS CRUCEROS MARITIMOS S.A.