



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

Quito, abril 18 del 2003

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 correspondiente al ejercicio económico 2002.

1.- ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

1.1 **ESTRUCTURA.-** En el año 2002, 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 33.90 % por rubros de activo corriente y un 65.98% por el activo fijo y un 0.12% por otros activos.

1.2 Para financiar la inversión del año 2002 la empresa recurrió en un 15.96% a los rubros de pasivos corriente, un 9.29% por pasivo a largo plazo y un 74.75% 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 una situación regular en la estructura de los activos, incrementando los rubros de fácil convertibilidad y manteniendo la posición de los activos fijos.

Por su parte el activo corriente que representa el 33.90% de la inversión, está conformado por rubros del exigible tales como cuentas por cobrar cruceros en un 4.98% y Compañías Relacionadas (Quasar Náutica) en un 89.32%; el 3.57% a inventario, el 0.89% a gastos pagados por anticipado, 0.73% al disponible y 0.52% otros deudores.

Del valor total de activos fijos del año 2002, el 100% está representado por el valor de los activos sujetos a depreciación, así: Yates con el 46.36%, maquinaria, herramienta y embarcaciones menores con el 50.58%, y el 3.06% a maquinaria y equipo de oficina.

De las cuentas que integran el Pasivo Corriente, el 26.31% corresponde a obligaciones con proveedores y acreedores naturales por prestación de servicios, el 19.22% corresponde a la porción corriente de la deuda adquirida a largo plazo con bancos locales, el 46.44% a anticipo clientes (total negociado de tours para fechas futuras, actividad de financiamiento sin desembolso de efectivo), el 3.40% a intereses por pagar, el 4.62% a varios acreedores y un 3.32% a otras provisiones menores (provisiones, impuestos, guías).



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

El patrimonio que dentro de la inversión de la empresa financió el 74.75%, está constituido por el capital social en un 47.36% producto de la capitalización de aportes futura, un 1.74% a utilidad acumulada de ejercicios anteriores, la pérdida del presente ejercicio fiscal del 10.62% (10 veces superior al año anterior), un valor importante que cabe resaltar es el de la reserva por revalorización patrimonio que alcanza el 61.52%, 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 2002 arroja una pérdida significativa del 12.70%, sin embargo, los ingresos operacionales cubren en un 43.03% los costos directos de operación, en un 23.32% los costos y gastos indirectos de operación y en un 35.69% los gastos de venta y administración.

1.3 VARIACIONES.- En el ejercicio económico del año 2002 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 y se ve reflejada en el patrimonio.

En el financiamiento de la empresa, se observa el pasivo corriente de evolución constante y aceptable debido a la disminución parcial de la deuda a largo plazo por préstamos de terceros y accionistas. Las cuentas por pagar proveedores se ve disminuido debido al movimiento del turismo a finales de año que provocó un aumento en el servicio y permitió cubrir en buena parte la cancelación a proveedores.

El patrimonio se presenta sin mayor modificación significativa, excepto por el incremento sustancial de la pérdida comparada con el ejercicio económico anterior.

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 2002, el saldo en cuentas por cobrar clientes y empresas relacionadas es de \$ 490.997 significativamente menor al año anterior, representa el 51.41% de las ventas con un periodo medio de cobro de 187 días lo que demuestra concesión de plazos de pago muy extenso que dificulta oportunidad en la recaudación.

2.2 ROTACION DEL ACTIVO FIJO. El valor reflejado en activos fijos, representa el 65.98% del valor total invertido en el año 2002, constituye el 105.52% de las ventas totales, es decir fue superior en 5 veces la rotación del activo fijo frente a las ventas totales, siendo 23 veces menor comparado con el ejercicio económico 2001.

3. INDICES DE ESTRUCTURA DE COSTOS

3.1 COSTO DE VENTAS. La repercusión de los costos de ventas en las ventas es del 53.03% ligeramente superior en 4 % en relación con el año anterior, 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 35.70% ligeramente superior en relación con el año inmediatamente anterior en un 1.76%.

4. INDICES DE ENDEUDAMIENTO

4.1 ENDEUDAMIENTO. Los pasivos totales de la empresa suman \$ 385.674 dólares que significa el 25.25% de la inversión total de la compañía en el 2002 y un 25% menor comparado con el ejercicio económico del 2001. De ahí, que el 26.31% de los pasivos son valores adeudados a los proveedores, el 19.22% a los bancos, el 85.90% a terceros, el 14.10% a accionistas, el 46.44% a ingresos recibidos y no devengados, el 4.63% a varios acreedores y el 3.40% a intereses por pagar. En este año se cambio deuda financiera por prestamos de tercero a largo plazo.

4.2 LIQUIDEZ CORRIENTE. Los recursos disponibles en activos corrientes, permitirán a la compañía cubrir 2.12 veces los pasivos corrientes. Es decir que por cada dólar de deuda la empresa dispone de \$ 2.12 para pagar en caso se solicite su cancelación inmediata y es sustancialmente superior en relación con el año anterior.

4.3 LIQUIDEZ RAPIDA 6 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 relación de 2.04 veces, igualmente superior al del ejercicio económico del 2001.



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

5. INDICES DE RENTABILIDAD.

En el ejercicio económico del 2002 la empresa obtuvo una pérdida considerable, lo cuál determina que los índices de rentabilidad sean regularmente aceptables en todas sus posiciones, así:

5.1 RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN. Este índice alcanza el 7.94% negativo siendo significativamente considerable en relación con el activo total y muy similar al del año anterior superando en un 2%.

5.2 RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO.- La pérdida neta en relación con el patrimonio determina un porcentaje considerable del 10.62% negativo para el presente ejercicio y 10 veces superior en relación con el año anterior.

5.3 RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS. La pérdida que arroja la compañía es equivalente al 12,70% de las ventas debido a que en este ejercicio económico se incrementaron los costos y gastos de operación.

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 secuelas en el proceso de transición por la dolarización que nos mantiene alejados de la competitividad con nuestros países vecinos en un mundo globalizado, 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 ajenos.

C.P.A. Edwin Gómez A.

COMISARIO

IGUANATOURS CRUCEROS MARITIMOS S.A.