



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

Quito, abril 10 del 2004

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 2003.

1.- ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

1.1 ESTRUCTURA.- En el año 2003, 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 45.96 % por rubros de activo corriente, un 53.78% por el activo fijo y un 0.26% por otros activos.

1.2 Para financiar la inversión del año 2003 la empresa recurrió en un 28.24% a los rubros de pasivos corriente, un 6.39% por pasivo a largo plazo y un 65.37% al patrimonio, lo que evidencia que la empresa efectuó su gestión en mayor proporción con recursos propios

Comparado con el año inmediato anterior se observa una situación cambiante en la estructura de los activos, incrementando los rubros de fácil convertibilidad y manteniendo la posición de los activos fijos, financiando la inversión con un incremento considerable del pasivo corriente

Por su parte el activo corriente que representa el 45.96% de la inversión, está conformado por rubros del exigible tales como cuentas por cobrar cruceros en un 5.02% y Compañías Relacionadas (Quasar Náutica) en un 83.65%; el 1.82% a inventario, el 7.75% a gastos pagados por anticipado, 1.08% al disponible y 0.69% otros deudores.

Del valor total de activos fijos del año 2003, el 100% está representado por el valor de los activos sujetos a depreciación, así: Yates con el 35.24%, maquinaria, herramienta y embarcaciones menores con el 61.82 %, y el 2.95% a maquinaria y equipo de oficina.

De las cuentas que integran el Pasivo Corriente, el 22.41% corresponde a obligaciones con proveedores y acreedores naturales por prestación de servicios, el 10.19% corresponde a la porción corriente de la deuda adquirida a largo plazo con bancos locales manteniendo la misma relación con el año anterior, el 59.91% a anticipo clientes (total



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

negociado de tours para fechas futuras, actividad de financiamiento sin desembolso de efectivo) constituyendo un incremento de 14.26 puntos porcentuales en relación con el año anterior, el 0.88% a intereses por pagar, el 2.05% a varios acreedores y un 4.96% a otras provisiones menores (provisión, impuestos, guías).

El pasivo a largo plazo que financió la inversión en un 6.39% está constituido por préstamo de terceros.

El patrimonio que dentro de la inversión de la empresa financió el 65.37% con una disminución de 9.48 puntos porcentuales en relación con el año anterior como consecuencia de la pérdida del presente ejercicio, está constituido por el capital social en un 40.94%, un 9.36% negativo por pérdida acumulada de ejercicios anteriores, la pérdida del presente ejercicio fiscal del 5.43% (2 veces menor al año anterior), un valor importante que cabe resaltar es el de la reserva por revalorización patrimonio que alcanza el 64.86%, 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 2003 arroja una pérdida aceptable del 5.08% en relación con ventas, sin embargo, los ingresos operacionales cubren en un 49.90% los costos directos de operación, en un 25.10% los costos y gastos indirectos de operación y en un 30.69% los gastos de venta y administración.

1.3 VARIACIONES.- En el ejercicio económico del año 2003 la compañía mantuvo una situación estable y moderada comparada con años anteriores, todo ello como resultado de un sostenido manejo de 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 mantienen 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 creciente debido a la disminución parcial de la deuda a largo plazo por prestamos de terceros y accionistas pero con un notable incremento en las cuentas por pagar proveedores y anticipo clientes debido al movimiento turístico de fin de año.

El patrimonio se presenta sin mayor modificación significativa, excepto por la pérdida acumulada de años anteriores y la del presente ejercicio económico

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 moderado, debido a la mayor afluencia del turismo en fin de año que genera mayores ingresos de divisas y de hecho favorece la posición financiera y la actividad económica del giro del negocio.

2. INDICES DE ACTIVIDAD

2.1 PERIODO MEDIO DE COBRO. Al 31 de Diciembre del año 2003, el saldo en cuentas por cobrar clientes y empresas relacionadas es de \$ 675.204 significativamente superior al año anterior en 1/3, representa el 72.15% de las ventas pero con un periodo medio de cobro de 262 días lo que demuestra concesión de plazos de pago muy extensos, una falta de oportunidad en la recaudación acompañado de un significativo valor de anticipo clientes para futuros Tours (fuente de financiamiento).

2.2 ROTACION DEL ACTIVO FIJO. El valor reflejado en activos fijos, representa el 53.78% del valor total invertido en el año 2003, constituye el 95.21 % de las ventas totales, es decir se mantuvo el ritmo de 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 49.91% ligeramente inferior en 3.12 puntos porcentuales 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 30.69% inferior en 5 puntos porcentuales en relación con el año inmediatamente anterior.

4. INDICES DE ENDEUDAMIENTO

4.1 ENDEUDAMIENTO. Los pasivos totales de la empresa suman \$ 573.822 dólares que significa el 34.63% de la inversión total de la compañía en el 2003 y un 36.50% superior comparado con el ejercicio económico del 2002. De ahí, que el 22.41% de los pasivos son valores adeudados a los proveedores, el 10.19% a los bancos, el 59.91% a ingresos recibidos y no devengados, el 3.58 % a beneficios sociales, el 0,88% a intereses por pagar y 3.03% otros menores. En este año aún se mantiene deuda financiera por préstamo de terceros a largo plazo.

4.2 LIQUIDEZ CORRIENTE. Los recursos disponibles en activo corriente, permiten a la compañía cubrir 1.63 veces los pasivos corrientes. Es decir que por cada dólar de deuda la empresa dispone de \$ 1.63 para pagar en caso se solicite su cancelación inmediata y es relativamente inferior en relación con el año anterior.



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA
CONTABILIDAD E INFORMATICA

4.3 LIQUIDEZ RAPIDA ó PRUEBA ACIDA. La reserva de fondos líquidos que estarán disponibles en caja y bancos, como también en el exigible de cuentas por cobrar permitirán atender las obligaciones a corto plazo y cubrir el 100% del pasivo manteniendo la relación de 1.60 veces, igualmente relativamente inferior al del ejercicio económico 2002.

5. INDICES DE RENTABILIDAD.

En el ejercicio económico del 2003 la empresa obtuvo una pérdida considerable de un 6.28% en relación con las ventas, lo cual determina que los índices de rentabilidad sean negativos en todas sus posiciones por lo que no amerita un análisis más profundo de estos indicadores financieros

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

6.1 A la luz de este informe debo recomendar a quienes encabezan, dirigen y administran esta compañía, que el futuro de la compañía dependerá de la habilidad de sus funcionarios para recuperar terreno perdido en relación con turismo receptivo para recuperar ventas, disminuir endeudamiento externo y mantener la misma línea de progreso y continuidad en las actividades que realiza la compañía a lo largo del territorio nacional fomentando el turismo para propios y extraños.

6.2 Debo augurar que las acciones tomadas en el transcurso del presente año logren mantener un aliento sostenido de progreso a corto plazo y que dependiendo de la estabilidad jurídica, política, social y económica del país que irá directamente acompañada de decisiones acertadas del gobierno permita una visión más amplia en la proyección de la empresa.

C.P.A. Edwin Gómez A.

COMISARIO

IGUANATOURS CRUCEROS MARITIMOS S.A.