# INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2010

Señores Accionistas de la Compañía DE TRANSPORTES SANTA ISABEL DEL VALLE DE YUNGUILLA S.A.

Conforme a la práctica establecida, la Gerencia presenta el informe de labores durante el ejercicio económico del período comprendido desde el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2010.

## 1. ENTORNO ECONOMICO

La historia económica del Ecuador está muy ligada en las últimas cuatro décadas a la renta petrolera. La estabilidad del sistema monetario en gran medida se debe a las buenas condiciones externas del País. El sistema financiero ecuatoriano ha ganado profundidad durante la etapa de estabilidad monetaria. Producir más petróleo es una necesidad importante hasta poder hacer una reconversión productiva.

Las condiciones externas (altos precios de Petróleo) tienen fundamentos positivos para el País. El nivel más bajo de ratio de dependencia lo alcanzaríamos en el Ecuador en esta década. La situación patrimonial del sector público en el Ecuador no tiene precedentes. La perspectiva de una desdolarización es muy baja.

## 2. CONSIDERACIONES DE CARÁCTER GENERAL

Sin embargo a las dificultades políticas y a la aparente estabilidad económicas descritas en el párrafo precedente, como Gerente de la compañía indico a ustedes señores accionistas que

se ha cumplido con razonabilidad los resultados financieros, control de gastos y la correcta aplicación de las estrategias y políticas que condujeron a resultados positivos en el periodo económico 2010.

## 3. SITUACION DE LA EMPRESA

Empezaremos el análisis a través del balance de situación y el estado de resultados utilizando las razones financieras que tiene un fin primordial y que nos llevan a dar un informe más detallado de la liquidez, endeudamiento, solidez y solvencia así como su eficiencia - rentabilidad.

A si mismo analizaremos la estructura de los activos que se componen de la siguiente forma: el activo se encuentra dividido en cuatro grupos: 1) **activo corriente** el 26.84% conformado por el dinero que se encuentra en la caja $825.54 y las cuentas de la cooperativa Santa Isabel $293.56, Banco del Pichincha $1.294,60, Banco del Austro $75.87,la cuenta del Banco de Fomento al cierre del año 2010 presenta su saldo en cero , Banco Austro cuenta corriente $1.203,27, Cooperativa de Ahorro y Crédito $353.16, **activo exigible 3.24%,** Cuentas por Cobrar Clientes $76, cuentas por cobrar socios $440, la garantía entregada por los arriendos $219.44, **anticipos de impuestos 10.59%,** anticipos de impuestos $1.318,52, **activo fijo** compuestos por los muebles y enseres $4.669,60, maquinaria y equipo $277.86, equipo de computación $1.851,09, Edificios $17000, Terrenos $5000, programas $495.20.

Por el lado de los pasivos integrados por el pasivo corriente, proveedores por pagar el monto llega a $2.811,66, los sueldos y salarios, beneficios sociales $2.418,59, los impuestos por pagar $393.07 generados en el mes de diciembre, todas estas cuentas a corto plazo.

Una compilación de la aplicación de los índices financieros se presenta a continuación:

## ANALISIS FINANCIERO
## RAZONES FINANCIERAS CUADRO COMPARATIVO
## TRANSPORTES SANTA ISABEL S.A.

| | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| RATIOS DE LIQUIDEZ | **RAZONES DE LIQUIDEZ** | | |
| | ACTIVO CIRCULANTE/PASIVO CIRCULANTE | 2.17 | 4.05 |
| | CAPITAL DE TRABAJO | 3,288.30 | 3,264.76 |
| RATIOS DE GESTION | ***ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES*** | | |
| | VENTAS/ ACTIVOS TOTALES | 1.79 | 1.34 |
| | **ROTACION DE CAJA Y BANCOS** | | |
| | CAJA Y BANCOS*360/VENTAS | 35.72 | 54.17 |
| | **ROTACION DE ACTIVO FIJO** | | |
| | VENTAS/ ACTIVO FIJO | 2.45 | 1.68 |
| RATIOS DE RENTABILIDAD | **RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION** | | |
| | UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL | 27% | -50.86% |
| RATIOS DE SOLVENCIA | **RAZON DE ENDEUDAMIENTO** | | |
| | DEUDA TOTAL/ACTIVO TOTAL | 12% | 5.00% |
| | **ESTRUCTURA DE CAPITAL** | | |
| | PASIVO TOTAL/PATRIMONIO | 0.14 | 0.05 |

En el presente cuadro encontramos la relación del comportamiento de la compañía entre el año 2009 y el 2010 de esta forma vemos claramente el cambio que se ha tenido a lo largo este año el cual ha sido positivo.

RAZON DE LIQUIDEZ.-

Esta es la capacidad que la empresa posee para pagar sus obligaciones en el corto plazo, significa que por cada dólar de deuda que TRANSPORTES SANTA ISABEL S.A., tiene, cuenta con $2.17 dólares para pagarla.

## CAPITAL DE TRABAJO.-

Es la relación entre los activos corrientes y pasivos corrientes, y de esto tenemos que la compañía cuenta con $3.288,30 que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas y con este dinero poder operar en el día a día.

## RAZON DE ENDEUDAMIENTO.-

Es decir que TRANSPORTES SANTA ISABEL S.A., analizado para el 2010, muestra que el 12% de los activos totales es financiado por los acreedores, esto es la participación que terceros tienen en los activos de la compañía.

## ROTACION DE LOS ACTIVOS TOTALES.-

Esta relación indica que tan productivos son los activos para generar ventas, en el caso puntual de la compañía encontramos que $1.79 de ventas se genera por cada dólar invertido en activos.

## ROTACION DE CAJA Y BANCOS.-

Magnitud de la caja y bancos para cubrir días de ventas, es así que contamos con liquidez suficiente para cubrir 36 días de ventas.

## ROTACION DE ACTIVOS FIJOS.-

Estamos colocando en el mercado 2 veces al valor de lo invertido en activos fijos.

## ESTRUCTURA DE CAPITAL.-

Grado de endeudamiento con relación al patrimonio, esto es que por cada dólar aportado por los accionistas hay $0.14 aportado por los acreedores.

**RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION.-**

Establece la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos disponibles, esto significa que por cada dólar invertido en el 2010 en los activos produjo este año un rendimiento de 27% sobre la inversión.

Un resumen comparativo entre los resultados del año 2010 y 2009 se presentan en el presente cuadro como sigue:

| | 2009 | 2010 | VARIACION $ | VARIACION % |
|---|---|---|---|---|
| INGRESOS POR VENTAS | 28,811.63 | 40,774.77 | 11,963.14 | 0.29 |
| INGRESOS POR APORTES | 25,361.66 | 40,110.98 | 14,749.32 | 0.37 |
| COSTOS Y GASTOS GENERALES | 63,861.17 | 76,100.14 | 12,238.97 | 0.16 |
| GASTOS EXTRAORDINARIOS | 1,218.50 | 65.68 | -1,152.82 | -17.55 |
| UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL EJERCICIO | 10,906.38 | 4,719.93 | -6,186.45 | -1.31 |

En síntesis la utilidad que presenta el balance de resultados es el efecto del incremento de los ingresos obtenidos por ventas y aportes de los socios durante el año $80.885,75 frente a los costos y gastos $76.100,14 que se generaron y pudieron ser solventados.

Cabe informar de la misma forma a la Junta De Accionistas de la Compañía que este año se han llevado a cabo importantes actividades, como:

- Adquisición de nuevo mobiliarios para las oficinas de la matriz y sucursal.
- En la oficina de Santa Isabel se dio mantenimiento a las baterías sanitarias.

- Otro tema de trascendental importancia es la solución de la liquidación de la señorita Bertha Ochoa secretaria de la oficina de Cuenca por lo que en mayo se llego a un acuerdo definitivo.
- Se llevo a cabo la capacitación, evaluación y curso de relaciones humanas dictado a todo el personal de la compañía, curso que fue impartido por el doctor Wilson Cando Psicólogo Industrial todo esto en los días 17 al 21 de mayo 2010, con esto se pretende mejorar la atención y servicio al cliente que es el recurso más importante de nuestra empresa.
- En el mes de junio se modifico en su totalidad el sistema de facturación de la compañía en la matriz y sucursal.
- Se adquirió equipo de oficina, como las dos impresoras y el mantenimiento completo de todo el equipo de computación, se compro tres relojes tarjeteros para controlar y mejorar los tiempos Santa Isabel-Cuenca, Cuenca-Santa Isabel.
- Se ha venido trabajando en la consecución de mas frecuencias, lo que todavía se mantiene en espera como es de conocimiento de todos: la resolución Nº 116 de la COMISION NACIONAL DE TRANSPORTE TERRESTRE TRANSITO Y SEGURIDAD VIAL, aprobado el 29 de julio del 2010 en la ciudad de Quito donde nos regularizan las frecuencias perjudicándonos siete frecuencias y dos cupos.
- Pensando en mejorar la imagen que la empresa proyecta a sus clientes, se creó una identificación con los uniformes adquiridos que se entrego a cada uno de los colaboradores de Transportes Santa Isabel S.A.

## 4. ASPECTOS LEGALES Y TRIBUTARIOS

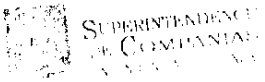
Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones legales y tributarias emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas del país y otros organismos de control.

## 5. PERSPECTIVAS Y METAS

Para el ejercicio económico 2011, caracterizado por una aparente estabilidad política, se tomarán todas las estrategias del caso de controles y principalmente de planificación que por varios años la compañía ha sido la base fuerte de su éxito.

Es importante destacar que seguiremos orientando nuestros servicios al beneficio de los clientes, manteniendo y mejorando las buenas prácticas de gestión y dirección.

Finalmente dejo constancia de mi agradecimiento por la confianza depositada en mi persona para dirigir los destinos de la empresa, y solicito que los informes financieros sean aprobados en vista que son el reflejo de la realidad de la empresa y han sido elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.




0 5 MAY 2011

Sheila Pére

Sr. Wilfrido Pucha
**GERENTE GENERAL**
**TRANSPORTES SANTA ISABEL S.A.**