

SERVIEXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2009.

**COMISARIO REVISOR:
DR. GERMAN SALAZAR M.**

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2010

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2009.

1. INTRODUCCION

Aunque la inflación parece haberse estabilizado, algunos indicadores muestran peligrosos síntomas recesivos que deben ser afrontados. La falta de liquidez, el desempleo y la baja en los niveles de consumo son los factores más preocupantes para el país durante el presente año, mientras las cifras evidencian que el Gobierno intenta recuperar los niveles anteriores promoviendo la circulación de los ahorros.

Pese a que los voceros oficiales se niegan a admitirlo y cambian criterios y conceptos según los intereses políticos coyunturales, cada vez es más evidente que el país corre el riesgo de una deflación, con todas las consecuencias que acarrea esta situación.

Si bien el precio del petróleo está convaleciendo y podría fluctuar alrededor de los USD 60 por barril durante lo que resta de 2010, eso no garantiza una recuperación macroeconómica inmediata del país, pues pese a los estrictos ajustes que ha hecho el Régimen ese déficit podría llegar a USD 1 700 millones.

En realidad, la reciente historia del país muestra que el precio del petróleo no resuelve los problemas por sí solo mientras persista la extrema dependencia que el Ecuador tiene respecto de esos ingresos. Otro de los elementos que ha sustentado en los últimos años la economía nacional son las remesas enviadas desde el exterior por los emigrantes, pero a raíz de la crisis mundial que empezó a fines de 2008 esa situación cambió de manera radical.

Al perder sus puestos, a los emigrantes no les queda más que vender sus propiedades y, en consecuencia, no solo dejan de enviar remesas sino que muchos empiezan a pensar en volver al país para buscar trabajo, lo cual agudizará más los problemas económicos y sociales del país, pues recientes cifras muestran que en el año 2009 se han perdido al menos 84 000 empleos. El Gobierno debe dar respuestas responsables y consistentes a estos síntomas recesivos.

La tasa de inflación en el año 2007 fue de 3,32%, en el 2008 de 8,83% ocasionada por la crisis global, en el 2009 4,31% para el año 2010 se espera tener una meta de inflación del 3%

Una de las maniobras interesantes del gobierno fue la recompra de los bonos global 2012 y 2030, que representó un ahorro para el país

de más de 2.000 millones de dólares, los riesgos asociados a esta negociación como el posible bloqueo de créditos externos para invertir en obras sociales se han atenuado.

Ecuador podría registrar un crecimiento económico marginal en 2010 o al menos evitar la contracción, dependiendo de factores como el precio internacional del petróleo. Se esperaría que Ecuador trate de mantener una senda de crecimiento no elevado o al menos evitar su decrecimiento.

Ecuador cerró 2009 con un decrecimiento de 0.4 por ciento, un desempleo que bordea el 9.0 por ciento y una inflación anual en torno a 4.31 por ciento.

El gobierno del presidente Rafael Correa sostiene que esas cifras, aunque reflejan un deterioro de la economía y la situación social del país, son mejores que las de otros países de la región, pero ello no le ha evitado críticas de la empresa privada y la oposición.

A finales de octubre pasado, el gobierno anunció la asignación de dos mil 700 millones de dólares para los sectores productivos, de manera particular al de vivienda popular y de estratos medios, con el objetivo de dinamizar estas áreas y generar empleos.

El futuro de la economía ecuatoriana también dependerá de lo que ocurra en el contexto internacional, en el cual la mayoría de gobiernos procuran salir de la crisis, añadió.

En su balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyectó en diciembre pasado para Ecuador un crecimiento de 3.0 por ciento en 2010.

De acuerdo a esa clasificación del Índice de Libertad Económica 2010, en investigación desarrollada por The Heritage Foundation, nuestro país ocupa el puesto 147, con un porcentaje de 49,3.

En conclusión las expectativas no son de las mejores, pero de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan canalizar de forma técnica la inversión, que no permita buscar las metas de lograr un equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

En este contexto, SERVIEXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A., desarrolla sus actividades, luego de un año irregular como el 2007, el 2008 tuvo efectos favorables a pesar de los efectos de la crisis económica mundial. En el 2009 las restricciones a las importaciones ayudaron pero no lo suficiente para estabilizar el crecimiento de la empresa.

Más fuertes fueron los efectos del cambio de tecnología en los vehículos que el ligero incremento que se registró por las protecciones arancelarias. Para el 2010, el panorama es incierto especialmente por la falta de definición de la política económica gubernamental y las dudas de la administración de la compañía respecto a las decisiones para diversificar las líneas de producción y comercialización, porque como demuestran los indicadores se ha dado prioridad a la seguridad y a la liquidez sacrificando la rentabilidad.

2. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASI COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.

Para el cumplimiento de sus funciones los administradores han acatado totalmente las disposiciones de la Junta General de Accionistas. Las actividades se han desarrollando respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. Sin embargo ha existido cierta pasividad frente a la evolución del entorno, sino se emprenden nuevas inversiones para diversificar los servicios, la empresa tendrá dificultades, porque el cambio radical en las comunicaciones ha cambiado dramáticamente las características del negocio de la compañía.

3. COMENTARIOS SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

La compañía actualmente mantiene los registros contables en un sistema computarizado, basado en el sistema operativo DOS. Se cumplen con diligencia las obligaciones tributarias, y demás compromisos con los organismos de control y supervigilancia.

Para salvaguardar la integridad de los activos se han implementado procedimientos adecuados, evitando pérdidas o deterioros.

Para salvaguardar la integridad de los activos se han implementado procedimientos adecuados, evitando pérdidas o deterioros.

4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Estado de situación cortado al 31 de diciembre de 2009 y el estado de resultados por el año que terminó en esa fecha, que han sido preparados por la administración, presentan la imagen fiel de la

compañía en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2.009

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores financieros.

4.1. VENTAS.

En el año 2008, con respecto al 2007, han disminuido las ventas en 35,00%, como consecuencia de la aplicación correcta de las leyes tributarias, pues en años anteriores en las facturas a los clientes se incluían como ingresos valores que corresponden a reembolso de gastos. En el año 2009 el nivel de ingresos disminuyeron como consecuencia de factores externos entre ellos la crisis financiera global y los cambios tecnológicos implementados en las comunicaciones.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2007 17.298,93 2008 17.039,16 2009 (621,59)

Durante los años 2007 y 2008 la empresa logró sobrevivir con los recursos generados, sin embargo en el año 2009, los pocos recursos que existían como consecuencia de su desempeño histórico se consumieron en gastos corrientes, es por ello que el capital de trabajo disminuye significativamente.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2007 1,57 2008 3,42 2009 0,96

La empresa no genera recursos suficientes para mantener el capital de trabajo, es por ello que este índice ha disminuido dramáticamente, al momento refleja una situación de crisis, porque dispone de \$ 0,96 en el activo corriente por cada dólar en el pasivo corriente.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2007 1,42 2008 1,82 2009 1,12

En el último año por efecto de la disminución de ingresos disminuyeron a niveles por debajo del punto de equilibrio, al mantenerse el nivel del activo total, el índice que mide la velocidad de generación de recursos también disminuyó teniendo a su vez una consecuencia directa en los resultados operativos de la empresa.

4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2007 2,13 2008 4,39

En el año 2007 la cartera se recuperaba en promedio cada 169 días, en el año 2007 cada 82 días, existía una tendencia favorable, que si comparamos con la meta que es de 60 días existía aún 22 días de retraso. En el 2009 se estableció la política de ventas únicamente al contado, el saldo de cuentas por cobrar es cero y por ello el periodo de recuperación es menor a un día.

4. 6. INDICE DE SOLIDEZ

2007 63,56% 2008 29,24% 2009 104,71%

El déficit de las operaciones corrientes ha sido financiado con deuda, la empresa tiene patrimonio negativo, necesita nuevas inversiones y ampliar su cobertura de servicios.

4.7. RENTABILIDAD GLOBAL.

2007 0,45% 2008 -1,88% 2009 -134%

En el año 2008, los resultados operacionales fueron negativos, como consecuencia de la disminución significativa de los ingresos por ventas, en el año 2009 la crisis es más acentuada con una pérdida equivalente al 134% de los activos, lo cual significa que la empresa se ha consumido su capital y reservas, En los actuales momentos la empresa tiene una causal de liquidación.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DEL ARTÍCULO 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

5.1. GARANTIAS. Los administradores no han presentado ninguna clase de garantías.

5.2. BALANCES DE COMPROBACION. La empresa genera mensualmente los estados financieros, que han sido revisados para verificar su veracidad y su legalidad, sin encontrarse novedades de importancia.

5.3. EXAMEN DE LOS LIBROS CONTABLES. Se han efectuado con la frecuencia que sugiere el reglamento, encontrándose que en forma técnica se mantienen los registros en el disco duro de la computadora, pero no se ha obtenido el respaldo impreso de todos los libros.

5.4. JUNTAS GENERALES. He asistido a todas las juntas generales que me han convocado de conformidad con las disposiciones legales

6. CONCLUSIONES.

1. La empresa tiene una aceptable liquidez inmediata.
2. La rotación del activo total disminuye significativamente el último año.
3. Los acreedores SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A. en las actuales condiciones tendrán dificultades para recuperar sus valores confiados a la empresa.
4. El impacto de la crisis mundial en este tipo de empresas es directo, constituyéndose este uno de los principales factores para que los resultados sean negativos.
5. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal,
6. A mediano plazo la empresa deberá efectuar importantes erogaciones para satisfacer la jubilación patronal.
7. Las pérdidas acumuladas son superiores a la suma del capital y las reservas.

RECOMENDACIONES

1. Deben producirse bienes y servicios a tono con el cambio de las tendencias de las exigencias de los clientes.
2. La empresa debe estructurar y ejecutar un plan de expansión.
3. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores adecuados.
4. Debe analizarse permanentemente la tendencia de los precios. De los servicios que constituyen costo directo para la empresa.
5. Debe diseñarse una página web para la empresa, con la posibilidad de incursionar en el e-commerce.
6. Deben adoptarse las medidas tendientes a innovar los procedimientos financieros con las alternativas que hoy nos sugiere la tecnología.
7. Debe realizarse un aumento de capital en efectivo para evitar la disolución de la compañía.



DR. GERMAN SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR

