

SERVIEXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A.

**INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION
FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO 2010.**

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

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2011

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2010.

1. INTRODUCCION

2. INTRODUCCION

El 2010, se cumplió la primera década de la dolarización, a pesar de los criterios vertidos en su contra por el actual presidente de la república, se ha constituido en el pilar fundamental de la estabilidad económica del país. La inflación se ha mantenido en niveles aceptables, el PIB sin ser el ideal ha experimentado un crecimiento moderado. Sin embargo existen tareas pendientes como la nula fiscalización de la asamblea nacional que estimula los casos de corrupción, el incremento del gasto corriente y los subsidios, la falta de inversión extranjera en los sectores estratégicos, y el gasto de ingresos futuros por venta de petróleo aunque desde el punto de vista financiera es una acertada decisión, la utilización de esos recursos en inversiones sin retorno no es la adecuada. Deberá el gobierno realizar inversiones con criterio proactivo, analizando que en el futuro pueden existir dificultades económicas cuando se agote el negocio petrolero.

Otro factor que ha permitido al gobierno financiar su presupuesto es el incremento de la recaudación tributaria, por el fortalecimiento del SRI. Sin embargo es hora de pensar en aplicar los principios tributarios universales que permiten mejorar significativamente la actividad empresarial, que la administración tributaria se convierta en un incentivo para los emprendedores y no en una entidad que quita liquidez a las empresas, constituyéndose en un obstáculo para su crecimiento.

Las perspectivas del 2011 son alentadoras, pero estas se mantendrán siempre que el precio del petróleo se mantenga por encima del considerado en el presupuesto general del estado. El gobierno no tiene reservas monetarias para una eventual reducción del precio del petróleo.

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.

El establecimiento de barreras arancelarias a ciertos productos, dinamizó la actividad industrial de la provincia del Tungurahua, que tiene su soporte en las actividades relacionadas con prendas de vestir, y el sector denominado cuero y calzado.

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 fue del 3,3% para el 2011 se espera una tasa similar

En conclusión las expectativas son moderadas, de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan canalizar de forma técnica la inversión de los excedentes del petróleo y mejorar los índices de presión tributaria.

Los efectos de la crisis económica mundial afectan al país porque 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 de un país como el Ecuador que tiene altos índices de subempleo y desempleo.

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.

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, el establecimiento de agencias bancarias de instituciones ecuatorianas y el incremento del uso del internet, 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.

4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Estado de situación cortado al 31 de diciembre de 2010 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 2.010

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, en el 2010 se ha mantenido los niveles de ventas del 2009.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2007	17.298,93	2008	17.039,16	2009	(621,59)	2010
						9.030,69

Durante los años 2007 y 2008 la empresa logró supervivir 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, en el 2010 se incrementa a 9.030,69, sin embargo si excluimos del activo corriente el crédito tributario por IVA, tendremos un capital de trabajo negativo que refleja la situación real de la empresa.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2007 1,57 2008 3,42 2009 0,96, 2010 1,22

Los recursos que genera la empresa se han ido acumulando en la cuenta crédito tributario IVA, que son valores con baja probabilidad de recuperación y cuentas por cobrar clientes que tienen un riesgo moderado de incobrabilidad, con esto se configura un escenario nada favorable para la empresa porque en caso de liquidación no tendría los fondos necesarios para cubrir las obligaciones con terceros.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2007 1,42 2008 1,82 2009 1,12 2010 0,72

La tendencia de este índice en los tres últimos años ha sido hacia la baja, la disminución de los ingresos y el incremento de los activos en el último año son las causas principales de la disminución de este índice que mide la velocidad de generación de flujo de efectivo.

4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2007 2,13 2008 4,39 2010 0.99

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. En el 2010 con la finalidad de impulsar las ventas se otorgaron nuevamente créditos sin embargo los resultados siguen siendo poco satisfactorios, la probabilidad de incobrabilidad es alta.

4. 6. INDICE DE SOLIDEZ

2007 63,56% 2008 29,24% 2009 104,71% 2010 81,36%

La reinversión de las utilidades del ejercicio económico 2010, permite mejorar este índice y superar un indicador de crisis que era el patrimonio negativo.

4.7. RENTABILIDAD GLOBAL.

2007 0,45% 2008 -1,88% 2009 (134%) 2010 13,42%

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. En el año 2010 se obtiene una rentabilidad del 13,42% gracias a la austeridad de los gastos, lo cual permite pensar en un gran recuperación el próximo año.

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 los dos últimos años.
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. Debe ampliarse el objeto social de la compañía.
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. Deben adoptarse las medidas tendientes a innovar los procedimientos financieros con las alternativas que hoy nos sugiere la tecnología.
6. Debe realizarse un aumento de capital en efectivo para evitar la disolución de la compañía.
7. Debe efectuarse el proceso de adopción de las NIIF.



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

