

SERVIEXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2012.

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

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2013

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2012.

1. INTRODUCCION

La economía ecuatoriana sustentada en la bonanza petrolera y en la gran inversión pública, en el año 2011 experimentó un crecimiento extraordinario, sin embargo el año 2012 cerró con claras señales de desaceleración, las causas principales son: El cada vez más lento crecimiento del consumo de los hogares, de los depósitos, el crédito y el sector externo.

Siguiendo con la lógica electoral, el gobierno buscó en 2012 magnificar sus logros y minimizar errores luego de cinco años en el poder, lo que exigió mayor gasto público, que según cifras proporcionadas por organismos oficiales ha crecido el 7,2% en el año 2012.

La reelección presidencial implica que se continuará con la misma línea: Un modelo económico basado en una gran presencia estatal, respaldado en el precio del petróleo y financiado con recursos de la seguridad social, créditos chinos y de organismos multilaterales para proyectos específicos.

Este modelo se refleja en el tamaño del estado en la economía, en donde el sector público no financiero en el 2011 llegó a representar el 48% frente al 28% del 2007. En el 2007 la relación de los ingresos petroleros con respecto al PIB era del 7,3%, en el 2011 el 19,3%.

Otra de las características del modelo económico es su débil institucionalidad, originada por el gran poder del ejecutivo en la aprobación de leyes, definición de políticas, designación de autoridades y la influencia en las entidades de control. En definitiva es un estado gastador, legislador y endeudado.

Los análisis macroeconómicos que se realizan sobre las principales economías del mundo, muestran un panorama que se caracteriza por un leve crecimiento de la economía mundial, acompañado por altos niveles de desempleo en las economías desarrolladas y una recuperación de los niveles de precios que, sin ser altos, ya empiezan a demostrar los efectos de una política económica extremadamente expansiva, pero a la vez inefectiva para generar crecimiento en la mayor parte de las economías mundiales. El índice de inflación en el Ecuador correspondiente al 2012, fue del 4,16%, menor que el 2011, pero alta para una economía dolarizada. Para el 2013 se prevee que será similar.

En el año 2012 se alcanzó un record de empleo a nivel nacional; la tasa de ocupación plena alcanzó el 51,5%, el subempleo bajó de 45,5% a 41,9% y el desempleo bajó a 4,6%. La notable disminución del desempleo contrasta con la desaceleración de la economía. Generalmente en una economía en auge la demanda de empleo tiende a crecer para respaldar la expansión pública y privada. Lo contrario ocurre en periodos de crisis. 2011 cerró con un crecimiento del 8% anual y un desempleo del 5,1%. Mientras que el 2012 el país habría crecido el 5% anual, sin embargo el desempleo tiende a la baja.

El Salario básico unificado se incrementó de \$ 170,00 en el 2007 a \$ 318, en el 2013, el incremento del 2013 con respecto al 2012 fue del 9%, que es superior a la inflación. El incremento contribuye al poder adquisitivo de los trabajadores, pero significa mayores costos para las empresas. Con este aumento se alcanza el salario digno, que permitirá a las familias cubrir el costo de la canasta básica, sin embargo estimula la inflación por el traspaso de los costos al consumidor vía precios, porque no existen estrategias para mejorar la productividad. En algunos sectores se sacrifica la rentabilidad por mantener su posicionamiento en el mercado.

En conclusión el país crece al ritmo del gasto estatal, sin embargo al agotarse las fuentes de recursos propios se recurre al endeudamiento, el cual no ha sido canalizado para mejorar las condiciones de los sectores productivos sino gastado en programas que buscan réditos electorales. Las oportunidades de crecimiento del sector empresarial están indexadas a la relación comercial que se logre mantener con las entidades gubernamentales.

SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A. ha desarrollado sus actividades, en el año 2012 con un esfuerzo constante y perseverante de directivos y trabajadores ha logrado una rentabilidad competitiva para el sector industrial en el cuál se desempeña la compañía.

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 se debe diversificar la gama de servicios para mantener e incrementar el nicho de mercado.

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 2012 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 2.012

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

4.1. VENTAS.

En el año 2012, con respecto al 2011, las ventas se han incrementado en 12,73%, como consecuencia de la ampliación del nicho de mercado.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2011 2.785,38 2012 3.157,06

Durante los años 2011 y 2012 el capital de trabajo se ha mantenido en niveles similares, los recursos generados se han utilizado en pagar las deudas contraídas en periodos anteriores.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2011 1,52 2012 11,69

En el 2011 la empresa disponía 1,52 dólares en el activo corriente por cada dólar en el pasivo corriente, en el 2012 dispone de 11,69 dólares, debido a la disminución significativa del pasivo corriente.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2011 4,48 2012 12,73

En el último año por efecto de la compensación de activos y pasivos, el activo total disminuyó al 50%, y las ventas se incrementaron en 12,73%, por ello este índice se incrementó significativamente, lo cual demuestra que es posible generar mayores ingresos con pocos activos.

4.5. RENTABILIDAD GLOBAL.

2011 5,19% 2012 9,42%

En el año 2011, la rentabilidad global fue del 5,19% que es similar a la inflación, en el 2012 se incrementó al 9,42%, sin embargo en términos monetarios la rentabilidad es menor, el incremento de este índice se produce por la disminución significativa del activo más no por los resultados operacionales.

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

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

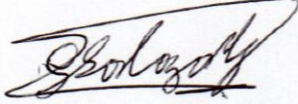
6. CONCLUSIONES.

1. La empresa tiene una aceptable liquidez inmediata.
2. La rotación del activo total se incrementa, significativamente el último año.
3. Los acreedores SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A. en las actuales condiciones no tendrán dificultades para recuperar sus valores confiados a la empresa.
4. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal,
5. A mediano plazo la empresa deberá efectuar importantes erogaciones para satisfacer la jubilación patronal.
6. Las pérdidas acumuladas son superiores a la suma del capital y las reservas.

RECOMENDACIONES

1. Deben formularse y ejecutarse planes de investigación, desarrollo e innovación.
2. Deben reforzarse las estrategias de expansión de los servicios.
3. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores de gestión.

4. Debe establecerse mecanismos para incursionar en el comercio electrónico a través de las oportunidades que presenta el web 2.0.
5. Debe elaborarse un presupuesto anual para orientar las actividades de la empresa.
6. Debe evaluarse el impacto de la aplicación de la NIIF, en la calidad de la información financiera.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'G. Salazar', is written over a horizontal line.

DR. GERMAN SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR