

Ambato, 12 de Mayo de 2008

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A.

Ciudad._

De mi consideración:

Por el presente, pongo a su consideración el informe de Comisario Revisor de esta Compañía, correspondiente al ejercicio económico año 2007. El estudio se ha realizado en base a los documentos entregados por la administración y dando cumplimiento a lo que establece los estatutos sociales de SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A. y la Ley de Compañías.

Revisé los documentos de la compañía con el alcance que consideré necesario de acuerdo a las circunstancias, dando como resultado un manejo y cumplimiento adecuado de las normas legales y resoluciones tomadas por la Junta General. Tanto el señor gerente, como los empleados han prestado su colaboración para el cumplimiento de mis funciones. El control interno que se mantiene, me permite afirmar que la custodia de los bienes de la compañía, así como de la documentación y correspondencia son los adecuados.

En el mes de marzo se realiza la posesión efectiva de las acciones pertenecientes a la Sra. Susana Margoth Arboleda Borch, en virtud de su fallecimiento cediendo las seiscientas sesenta y seis acciones de la compañía SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A. a su conyugue y sus hijos; quedando el cuadro de accionistas de la siguiente manera:

RUC/C.I	ACCIONISTAS	No. ACCIONES	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO NUMERARIO
1800889196	Arboleda Antonio	66	66.00	66.00
1801250950	Arboleda Roberto	68	68.00	68.00
1803017100	Zurita Arboleda Alex Mauricio	111	111.00	111.00
1803419728	Zurita Arboleda David Alejandro	111	111.00	111.00
1803017092	Zurita Arboleda Juan Javier	111	111.00	111.00
1800963074	Zurita Zambrano Juan Francisco	333	333.00	333.00
	TOTAL	800	800.00	800.00

Ese hecho se protocolizo en la Notaria Séptima de la ciudad de Ambato, para cuyo objeto se ha cumplido con todas las formalidades de Ley.

En el mes de Abril de acuerdo a la decisión de Junta se cerró la sucursal 005 ubicada en la Ciudad de Ambato en la Av. Cevallos y Montalvo. Para el mes siguiente se apertura el establecimiento 006 en el mismo Domicilio antes mencionado, según consta la actualización del RUC.

Analizados los balances y anexos del período entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2007, se ha constatado que numéricamente están conformes. La contabilidad se la lleva según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, tanto las cuentas como sus saldos de los grupos de Activo, Pasivo y Patrimonio están de acuerdo con los que se registran en el libro mayor de la empresa.

La compañía presentó sus respectivas declaraciones de Impuesto a la Renta, Valor agregado, Retenciones en la Fuente así como los Anexos respectivos.

Adjunto se encuentra el anexo del análisis de las principales razones o indicadores financieros realizados a base de la información obtenida del balance y estado de situación de la empresa al 31 de Diciembre del 2007.

Seguro de contar con su atención anticipo mi agradecimiento y me suscribo.

Atentamente



Ing. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El Presente Informe se centrará en el análisis de la Estructura de los Estados Financieros y la importancia de cada una de sus cuentas; efectuando un análisis comparativo del año 2007-2006 y la representatividad de cada una de los componentes que integran los balances.

LIQUIDEZ

El Activo a su vez lo conforman el Activo Corriente que representa el 100% y Activo Fijo el 0%, que se debe a que el activo fijo se encuentra totalmente depreciado. Dentro del Activo Corriente los rubros de mayor incidencia son Caja-Bancos con el 18.73% que en relación al año 2006 este fue de 68.95%, es decir tuvo una disminución del efectivo en un 50%; en cambio las Cuentas por Cobrar al 2007 representa el 67.55% del activo total y en el 2006 fue de 11.55%, lo que demuestra que la empresa manejó en el año analizado una política de créditos más amplia.

La liquidez corriente disminuyó de 23.91 en el año 2006 a 2.02, debido al incremento principalmente por el préstamo efectuado; sin embargo este indicador demuestra que la empresa puede cancelar los compromisos con un plazo menor a un año, pues por cada dólar de deuda existe 2.02.

La empresa cuenta con \$23,931.68 de capital de trabajo, conociendo que los activos son mayores que los pasivos, en relación al año anterior que fue de \$ 14,466.66. La rotación del este capital para el período fue de 2.08.

SOLVENCIA

La proporción total deuda sobre activos, conocida como razón de endeudamiento externo, mide el porcentaje de fondos totales que han proporcionado los acreedores para el funcionamiento de la empresa, en esta año la empresa tiene 63.56% de fondos de acreedores.

El Pasivo está compuesto solo por obligaciones de corto y largo plazo, siendo el más importante el rubro de Obligaciones con instituciones financieras locales. La institución a la que la empresa adeuda es PROCREDIT, aclarando que durante el año 2006 la sociedad no mantenía obligaciones pendientes con ninguna institución financiera.

Algo importante de resaltar es que el principal proveedor de servicio de transportación es GEOMIL, que al 31 de diciembre no mantiene ninguna obligación ni con la empresa antes mencionada, ni con ningún proveedor de servicios.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 36.44%, que ha presentado una disminución en 60.04%.

Dentro del Patrimonio el rubro de mayor incidencia es el Aporte para futuras Capitalizaciones que representa el 27.65% del total pasivo y patrimonio, cuyo valor es de \$ 13,128.03, durante el año 2006 y 2007.

RENTABILIDAD

A la fecha del Análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas fue de 100%, ya que la empresa se dedica a prestar servicios y no tiene costo de ventas. Las ventas netas fueron inferiores en \$47,036.25 en virtud a partir

del presente año los envío por conceptos de paquetería son cobrados en el extranjero y ante ellos la empresa recibe únicamente una comisión del 2% del volumen facturado.

La utilidad neta sobre las ventas fue de 0.03%, la rentabilidad sobre el patrimonio presenta un índice del 3.36% que es menor al año anterior en 1.76%.

Extiendo mi agradecimiento a la Junta General de Accionistas por la confianza entregada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



Ing. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

"SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A." INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS PERIODO ECONOMICO DE ENERO A DICIEMBRE			
INDICES	2007	2006	OBSERVACIÓN
I) LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRIENTE	2,02	23,91	VECES
PRUEBA ACIDA	2,02	23,91	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	23.931,68	14.466,66	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	2,82	7,92	VECES
II) SOLVENCIA			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	63,56%	3,53%	VECES
ENDEUDAMIENTO INTERNO	36,44%	96,47%	VECES
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	174,4%	3,7%	VECES
APALACAMIENTO	2,74	1,04	VECES
III) GESTION			
ROTACION DE CARTERA	2,13	55,36	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	172	7	DIAS
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	1,42	40,73	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	97,49%	39,28%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	6,96%	0,00%	
IV) RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	100,00	46,01	VECES
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	3,36	5,11	VECES
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	1,22	4,93	VECES


SERVICE EXPRESS ARBOLEDA TRAVEL S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

19 MAYO 2008

Balsa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías