



Quito, abril 18 del 2003

## **INFORME DE COMISARIO "QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A.**

Señores Accionistas y miembros del Directorio de QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A., de conformidad con los estatutos y disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías pongo a su consideración el informe de Comisario por el ejercicio económico de enero a diciembre del 2002:

### **1 - ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL**

1.1 **ESTRUCTURA.**- En el año 2002, la inversión registrada por la empresa Quasar Náutica Expeditions S.A. considerada dentro del convenio suscrito el 15 de abril de 1999 como administradora y operadora del consorcio de operación turística, estuvo compuesta en un 8.22% por rubro de activo corriente, un 28.57% por el activo fijo, un 4.12% cargos diferidos, y un 59.09% por inversiones permanentes de largo plazo.

Para financiar la inversión del año 2002 la empresa recurrió en un 20.82% a los rubros de pasivos corriente, un 29.93% por obligaciones a largo plazo y, un 49.26 % a las cuentas de patrimonio, lo que evidencia que la empresa efectuó su gestión en mayor proporción con recursos propios y, una parte considerable con préstamos.

Con respecto al año inmediato anterior se observa un nivel regular y sostenido en la estructura de los activos, con rubros de fácil convertibilidad y una posición estable de los activos fijos, principalmente por la aplicación de la conversión de estados financieros a dólares de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Por su parte el activo corriente que representa el 8.22% de la inversión, está conformado en el 17.35% por el efectivo, un 43.49% por rubros del exigible tales como cuentas por cobrar cruceros en un 23%, un 59% a accionistas, un 1% a varios deudores; luego el 4.99% a inventarios y el 34.17% restante a gastos pagados por anticipado (seguros y diferimiento de la pérdida en cambio).

Del valor total de activos fijos del año 2002 que representa el 28.57% de la inversión total, el 100% está representado por el valor de los activos sujetos a depreciación, así: Yates con el 95.89%, maquinaria y equipo con el 0.15% y el 3.96% restante corresponde a rubros menores como herramientas, embarcaciones menores, equipos de computación, anclas, muebles y enseres, equipos de oficina, otros.

De las cuentas que integran el Pasivo Corriente cuyo equivalente es el 20.82% de la financiación de la inversión, estuvo conformado por un 39.99% correspondiente a cuentas por pagar anticipo clientes, un 12.47% a proveedores, un 20.13% a obligaciones bancarias, el 7.79% a acreedores de diques, el 6.34% a provisiones sociales, el 4.88% a intereses por pagar, el 4.89% a préstamo de terceros y el 3.51% restante esta constituido por obligaciones patronales, fiscales y la porción corriente de la deuda largo plazo.



Los costos variables de las embarcaciones en operación que asciende a \$ 492.055 y en relación con los ingresos operacionales corresponde un 9.96% al Yate Alta y un 11.63% al Yate Parranda.

En conclusión, los ingresos operacionales cubren el 41.76% de los costos de operación a esto se suma el 16.67% que constituye los costos y gastos indirectos de operación conformado básicamente por depreciación, amortización y costos indirectos de operación de las embarcaciones, a esto se adiciona los gastos administrativos y de ventas en un 21.79% y a ello se suma costos y gastos indirectos no operacionales por el 19.72 % ocasionado por gastos de intereses y amortización de la pérdida en cambio.

Las variaciones que se aprecian en el Balance General y el Estado de Resultados de la compañía, reflejan una posición estable en relación con la actividad económica y giro del negocio. Sin embargo, sus gastos no operacionales ocasionados por gastos financieros debido a la renegociación de su deuda y la amortización por el arrastre de la diferencia en cambio desfiguran la posición financiera de la empresa.

## 2. INDICES DE ACTIVIDAD

**2.1 PERIODO MEDIO DE COBRO.** Al 31 de Diciembre del año 2002, el saldo en cuentas por cobrar clientes y empresas relacionadas es de \$ 336.096 dólares, representa el 14.74% de las ventas y el 43.49% del exigible con un periodo promedio de cobro de 54 días lo que evidencia una buena gestión de recuperación de cartera y plazos de crédito.

**2.2 ROTACION DEL ACTIVO FIJO.** El valor reflejado en activos fijos, representa el 28.57% del valor total invertido en el año 2002, monto que representa el 117.81% de las ventas totales, es decir 85 veces la rotación del activo fijo frente a las ventas totales superando significativamente en relación con el año anterior.

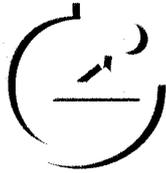
## 3. INDICES DE ESTRUCTURA DE COSTOS

**3.1 COSTO DE VENTAS.** La repercusión de los costos de ventas en las ventas es del 41.76%, siendo aceptable frente al promedio de la actividad turística y 4.09% mayor en relación con la del año anterior.

**3.2 GASTOS EN RELACION A VENTAS.** La incidencia de los gastos de venta y administración sobre las ventas es del 21.80% y ligeramente menor en 1.37% en relación con el año anterior.

## 4. INDICES DE ENDEUDAMIENTO

**4.1 ENDEUDAMIENTO.** Los pasivos totales de la empresa suman \$ 4.770.859 dólares que significa el 50.74% de la inversión total de la compañía en el 2002 y totalmente menor al año 1999 que fue del 90%. Reflejándose rubros importantes como 39.99% de los pasivos



El pasivo a largo plazo que constituye el 29.93% de la inversión total esta conformado por un rubro significativo de obligaciones bancarias en un 49.19%, un 16.44% por deuda con compañías relacionadas (Iguanatours), un 14.81% por préstamos de accionistas, un 19.56% por préstamos de terceros.

El patrimonio que dentro de la inversión de la empresa financió el 49.26%, está constituido por el capital social en un 44.27%, un 39.09% aporte a futura capitalización, el 16.61% por reserva revalorización patrimonio como resultado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, y una utilidad del ejercicio equivalente al 0.03%.

El Estado de Resultados del ejercicio económico a diciembre 2002 arroja una utilidad antes de impuesto y participación de un 0.05% en relación con el valor de los ingresos operacionales que cubren en un 41.76% los costos de operación, un 16.67% los costos indirectos de operación y en un 21.80% los gastos de venta y administración.

**1.2 VARIACIONES.-** En el ejercicio económico del año 2002 la compañía mantuvo en sus niveles el volumen de inversión a la registrada en el 2001, en otras palabras fue conservadora durante el periodo en mención.

El activo corriente de la empresa fue sustancialmente menor en 3.08 veces en relación con el año anterior influenciado por una disminución de los valores del exigible por una mejor utilización de recursos disponibles y recaudación de volúmenes de crédito.

Los valores del activo fijo se mantuvieron relativamente estables, afectados por la reexpresión por exposición a la inflación en aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, por conversión de balances a dólares y se ve reflejada en el patrimonio.

En el financiamiento de la empresa, se observa el pasivo corriente con un disminución sustancial del 33.69% en relación al año anterior, evidenciando una evolución constante y sostenida en relación con la deuda a largo plazo.

El patrimonio presenta modificación en sus cuentas patrimoniales por capitalización de las reservas por valuación y capital adicional (NEC17), además de enjugar pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, incrementando la valuación de participación patrimonial.

En el periodo analizado se desprende que del total de ingresos de operación turística que asciende al valor de \$ 2.280.085 el de mayor rendimiento es el yate Alta con el 51.79%, seguido del yate Parranda con el 48.21% y el San Piper que no se encuentra en operación y por tanto no generó ingresos.



son valores adeudados a clientes, 12.47% a los proveedores, 20.13% a Bancos, 7.79% a acreedores, y otros porcentajes menores a obligaciones patronales y fiscales.

**4.2 LIQUIDEZ CORRIENTE.** Los recursos disponibles en activos corrientes no permiten cubrir los pasivos corrientes, lo que demuestra falta de liquidez inmediata en una relación negativa que indica que por cada dólar de deuda se dispone de \$0.39 para cubrir la obligación si exigen el pago inmediato, manteniendo la relación comparada con el año anterior.

**4.3 LIQUIDEZ RAPIDA ó PRUEBA ACIDA.** La reserva de fondos líquidos que están disponibles en caja y bancos, como también en el exigible de cuentas por cobrar no permiten atender las obligaciones a corto plazo, teniendo una relación negativa de \$0.37 por cada dólar de deuda.

## **5. INDICES DE RENTABILIDAD.**

En el ejercicio económico del 2002 la empresa obtuvo una utilidad operacional de \$ 1.189, lo cuál determina que las relaciones aritméticas sean menores a la unidad afectando su posición financiera debido a los costos y gastos indirectos de operación, así:

**5.1 MARGEN NETO DE UTILIDAD.** La relación utilidad neta sobre ventas es 0,05%, lo que indica que la actividad económica de la empresa no generó beneficio.

**5.2 MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD.** Si efectuamos la relación utilidad operacional sobre ventas que es del 63.55% podemos afirmar que el giro del negocio y su actividad económica logró cubrir sus costos y gastos de ventas y administración.

**5.3 RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN.** No es significativo, por ser menor a la unidad.

**5.4 RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO.-** No es significativo, por ser menor a la unidad.

**5.5 RENDIMIENTO SOBRE LAS VENTAS.** No es significativo, por ser menor a la unidad.

## **6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.**

**6.1** Como secuela de las constantes devaluaciones monetarias que obligo a las empresas a ajustar sus balances en sucres por diferencial cambiario y a convertir los balances a dólares por ser la nueva moneda de curso legal en el país, ha ocasionado que la empresa arrastre una pérdida año tras año y haya enjugado la misma en el presente periodo.

Los pasivos corrientes exceden 2.53 veces a los activos corrientes, lo que le resta liquidez.

**6.2** Al cierre del ejercicio contable y fiscal presenta una posición pasiva en moneda extranjera y arrastra una pérdida por diferencial cambiario de \$ 199.992 dólares, es decir, cuatro veces menor al valor registrado el año 2000.



SACCI

SERVICIO DE AUDITORIA, CONSULTORIA  
CONTABILIDAD E INFORMATICA

- 6.3 El convenio establece claramente que las utilidades o pérdidas generadas en el consorcio serán distribuidas entre las compañías miembros, procedimiento que se cumplió en el presente ejercicio económico.
- 6.4 A la luz de este informe recomiendo a quienes encabezan, dirigen y administran esta empresa que el futuro de la compañía dependerá de la habilidad de todos sus socios para la obtención de recursos frescos y fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones y que estas sean rentables en la medida de su recuperación. Confiamos que Quásar Náutica Expeditions S.A. seguirá y continuará como un negocio en marcha.
- 6.5 Como un evento subsecuente a la presentación de este informe debo manifestar a los señores accionistas que la obligación bancaria de la empresa con el Banco del Pacífico se va cumpliendo de conformidad con la reestructuración y reprogramación de la deuda a cinco años plazo con dieciocho meses de gracia a partir del primero de marzo del 2001.
- 6.6 La Compañía tiene inversiones en empresas cuya participación es mayor al 50% y ha procedido a consolidar.
- 6.7 También se da cumplimiento al convenio del consorcio modificado el 25 octubre del 2000 en su cláusula séptima, que determina que cada compañía del grupo pague individualmente su impuesto a la renta.

C.P.A. Edwin Gómez A.

**COMISARIO**

QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A.

ASESORIA CONTABLE, TRIBUTARIA Y AUDITORIA

Telfs.: 350-389 244-086 250-771

09 (563-337)