

30930

**SERVICIOS AMBIENTALES
WALSH S. A.**

Informe de Comisario
Año terminado en Diciembre 31, 2008

Informe de Comisario

Señores
Junta General Accionistas de
SERVICIOS AMBIENTALES WALSH S.A.
Quito, Ecuador

En mi calidad de Comisario de Servicios Ambientales Walsh S.A. y cumpliendo el mandato de la Junta General de Accionistas, las disposiciones legales y los estatutos de la Compañía, he procedido a realizar los siguientes análisis:

- 1) Revisión física de los libros sociales
- 2) Revisión física de los libros contables
- 3) Estado de procesos legales de la empresa
- 4) Análisis financiero del Balance General y Balance de Resultados.

1. LIBROS SOCIALES

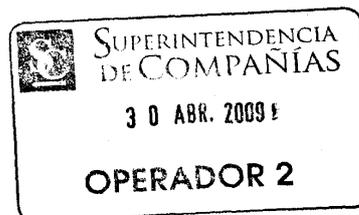
Al momento de revisar físicamente los libros sociales concluyo que los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias y disposiciones emitidas por la Junta General de Accionistas y la Superintendencia de Compañías.

2. LIBROS CONTABLES

Se observa que la contabilidad está basada en la aplicación de las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad, NEC-NIC y de igual manera el registro de las operaciones está de acuerdo con los principios y prácticas contables establecidos en el país y se sustentan con la documentación pertinente.

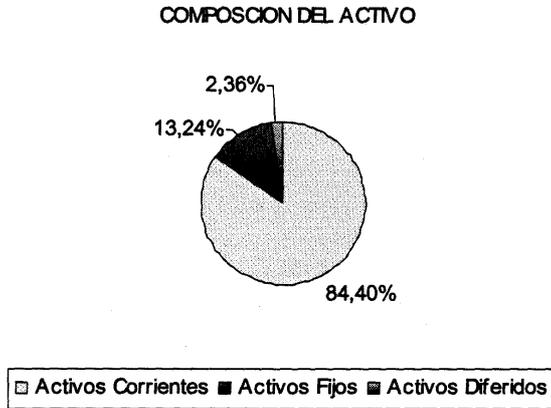
3. PROCESOS LEGALES

De la información obtenida, se desprende que la Compañía no tiene procesos legales en trámite en los aspectos: laborales, tributarios, societarios o de alguna otra índole, que modifiquen la situación económica presentada.



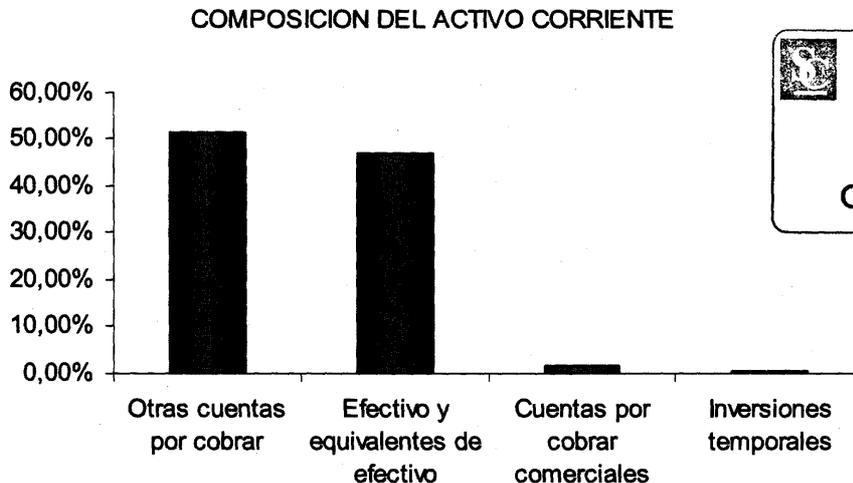
4. ANALISIS FINANCIERO

4.1. COMPOSICION DEL ACTIVO



Según el Balance General al 31 de diciembre del 2008, el Activo de la empresa se compone en un 84.4% por los Activos Corrientes, 13.24% Activos Fijos y el 2.36% restante lo componen los Activos Diferidos, demostrando un adecuado grado de liquidez la empresa.

4.1.1. COMPOSICION DEL ACTIVO CORRIENTE



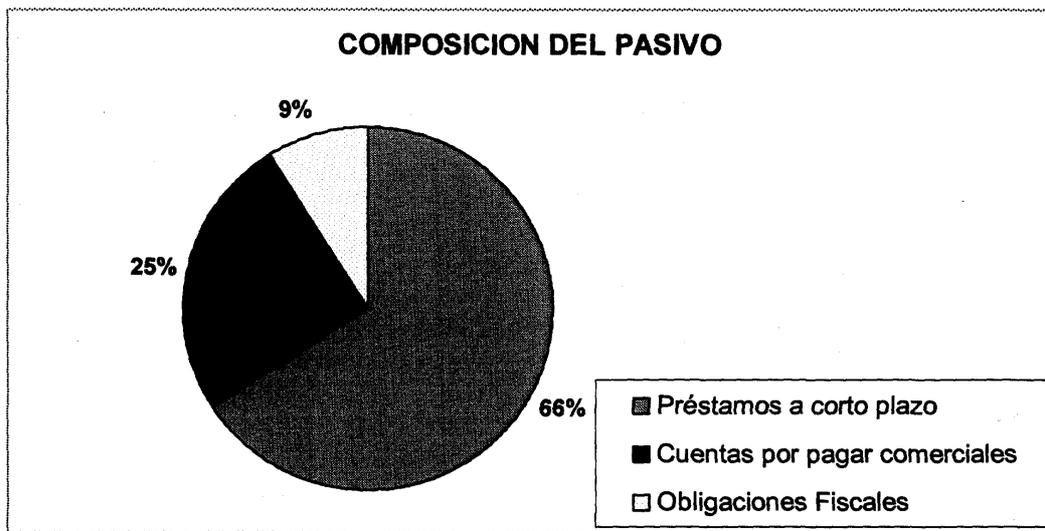
Del 100% del total de los activos el 84% lo conforma el activo corriente, aunque más de la mitad (51,34%) de este valor corresponde a otras cuentas por cobrar, no se observa necesidad de tener una cuenta de provisión de incobrables ya que el 41% de este valor es exigible a 30 días, sin embargo se recomienda un manejo adecuado de la cuenta Impuestos Anticipados IVA dependiendo de cual sea el motivo por el que no se genera Crédito Tributario, si es que es un IVA que se puede compensar se recomienda registrar en la mencionada cuenta, caso contrario debería cambiarse la política para que se registre directamente en el gasto.

Adicionalmente se puede indicar que en la relación de Tasa Circulante (Activo Circulante / Pasivo Circulante) se obtuvo como resultado un $TC=3.31$ lo que nos indica

que por cada 3.31 unidades monetarias de Activo Circulante, se puede comprometer o financiar uno, sin que esto afecte significativamente la posición económica de la empresa.

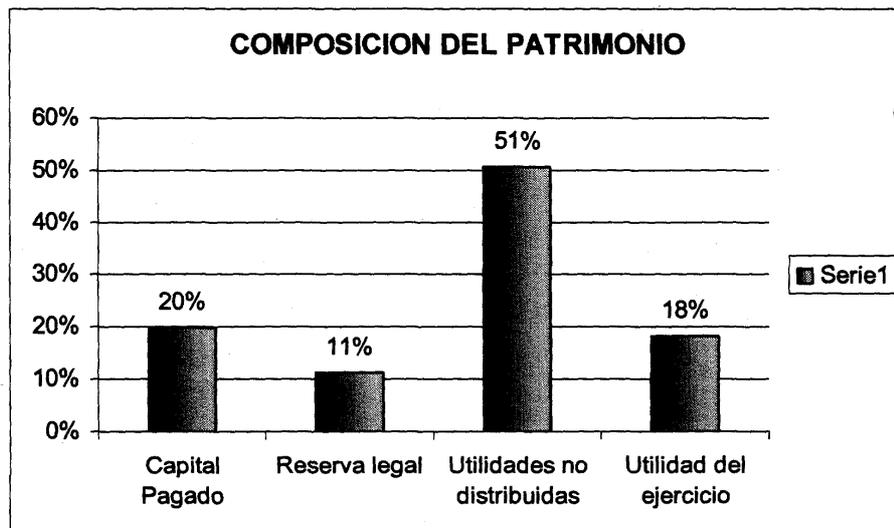
4.2. COMPOSICION DEL PASIVO Y PATRIMONIO

4.2.1. PASIVO



Como rubro significativo dentro de la composición del Pasivo se observa la cuenta Préstamos a corto plazo que constituye el 66% del total del Pasivo.

4.2.3. PATRIMONIO



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2009 E
OPERADOR 2

Se observa una alta incidencia de la cuenta Utilidades no distribuidas en el Patrimonio ya que esta representa el 51% del total.

En base a los análisis efectuados con anterioridad, en mi opinión los estados financieros de Servicios Ambientales Walsh S.A. correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2008, presenta en forma adecuada la situación financiera y los resultados de sus operaciones de acuerdo a las Normas Ecuatorianas e internacionales de Contabilidad.

No se han detectado situaciones en las transacciones examinadas que constituyan incumplimientos que ameriten ser mencionados.

Este informe está dirigido únicamente para información y uso de los Accionistas, Directores y la Administración de Servicios Ambientales Walsh S.A., así como de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y no debe ser utilizado para otro propósito.


Ing. Paola García S.
Comisario
Abril 27, 2009

