

INFORME DE COMISARIO

Revisados los estados financieros de la empresa Shambhala Spa & Fitness al cierre del período fiscal, diciembre 2008, encontramos una empresa que mantiene problemas estructurales, dados principalmente por su tamaño en activos comparado con sus ventas y el margen de las mismas; razón por lo que se procede a informar a los accionistas el estado de la misma y determinar cuales son los principales problemas reflejados en sus estados financieros para que se logre tomar una decisión sobre el futuro de la empresa.

Shambhala es una empresa con un nivel alto de activos, siendo sus principales rubros: activos fijos y gastos de constitución que alcanzan los US\$ 140mil, con un capital social de US\$ 550mil, lo que nos demuestra que la empresa se ha desvalorizado en un 75% desde su constitución, dado principalmente por el bajo nivel de productividad de los activos (65%)

Al revisar la razón de esta desvalorización encontramos que la empresa acumula pérdidas por US\$ 942mil de distintos ejercicios, mismos que han sido asumidos por una cuenta por pagar del principal accionista Jenny Seelig por US\$ 560mil lo que lleva a que se tenga que revisar profundamente el estado de pérdidas y ganancias para encontrar si los niveles de ingresos son suficientes con relación al tamaño de la empresa o si sus distintos costos y gastos que la empresa tiene son demasiado elevados de acuerdo al mercado.

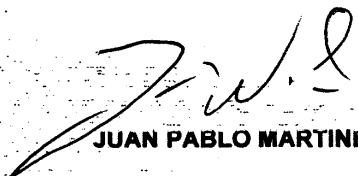
Analizados los estados de pérdidas y ganancias encontramos que las ventas llegan a un nivel de US\$110mil con un margen superior al 30% dentro del nivel de un negocio de servicios (40%) donde existe una fuerte competencia con el mercado informal que intenta obtener mayor clientela a precios bajos: esto nos obliga a revisar su nivel de gastos que son quienes lo llevan a presentar pérdidas; donde los principales rubros se encuentran en alquiler de instalaciones US\$ 13mil; condominio US\$ 8mil; depreciación de activos US\$28mil; lo que nos remite a revisar que en el volumen de activos no incluye instalaciones propias sino activos productivos que al momento están subutilizados ya que estos rubros toman totalmente el margen bruto del negocio.

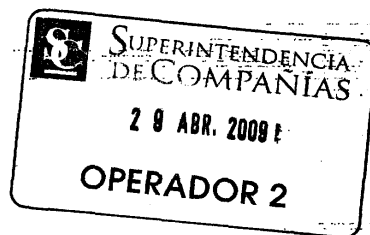
El análisis financiero obliga a que se revise totalmente el plan de mercadeo y ventas y el nivel de productividad (uso de instalaciones) así como el precio de cobro de los servicios ya que uno de estos rubros no está siendo efectivo porque se necesita cuadruplicar los niveles de ingresos para cubrir los niveles normales de gasto y así obtener una rentabilidad acorde al mercado.

Lo que se debe resaltar desde el análisis inicial de los estados financieros es que éstos son llevados con total transparencia, acordes con las normas de contabilidad generalmente aceptadas; los rubros del negocio son limpios donde la cartera y las cuentas por pagar están dentro del margen normal del negocio.

Se debe informar que la empresa se encuentra al día con sus obligaciones tributarias.

Sin nada más por indicar y en espera que este sea de utilidad para los accionistas en su toma de decisiones.


JUAN PABLO MARTINEZ



219
360