

VACACIONES DEL PACIFICO S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010



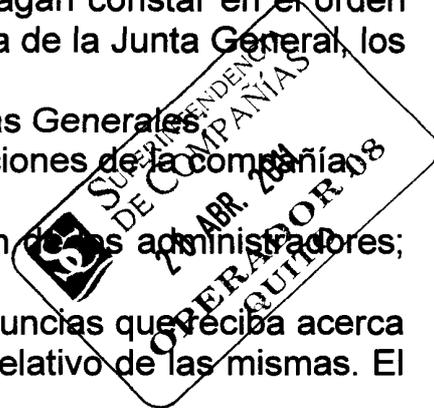
SEÑORES ACCIONISTAS DE VACACIONES DEL PACIFICO S.A.

En cumplimiento a lo que establece la Ley de Compañías, y en mi calidad de Comisario de la Empresa, presento el informe respecto a las operaciones y resultados del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2010, el cual ha sido preparado en base a la información y registros contables que la Administración me ha proporcionado, los mismos que cumplieron con las exigencias de claridad, exactitud y suficiencia para expresar mi opinión.

NORMATIVIDAD LEGAL

Conforme lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías se indica las obligaciones que debe cumplir la persona designada como Comisario Principal según el respectivo artículo:

- a) "Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores y gerentes en los casos en que fueren exigidas;
- b) Exigir de los administradores a entrega de un balance mensual de comprobación;
- c) Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses, por lo menos, los libros y papeles de la compañía en los estados de caja y cartera.
- d) Revisar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias y presentar a la junta general un informe debidamente fundamentado sobre los mismos.
- e) Convocar a juntas generales de accionistas en los caso determinados en la Ley de Compañías;
- f) Solicitar a los administradores que hagan constar en el orden del día, previamente a la convocatoria de la Junta General, los puntos que crea conveniente;
- g) Asistir con voz informativa a las Juntas Generales;
- h) Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la compañía;
- i) Pedir informes a los administradores;
- j) Proponer motivadamente la remoción de los administradores; y,
- k) Presentar a la Junta General las denuncias que reciba acerca de la administración, con el informe relativo de las mismas. El



incumplimiento de esta obligación les hará personal y solidariamente responsable con los administradores”.¹

Además he recibido por parte del Contador General el Estado de Situación Financiera así como el Estado de Pérdidas y Ganancias del año fiscal 2010, debo puntualizar que estos son de estricta y total responsabilidad por parte de la administración de VACACIONES DEL PACIFICO S.A..

Finalmente debo comentar que mi responsabilidad estará dentro de los límites que señala el mencionado artículo siendo una persona externa y totalmente ajena a las actividades de la empresa; por tanto, una personas no relacionada con la entidad.

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Este análisis permitirá tener una visualización sobre la administración financiera – contable de la sociedad.

CAJA GENERAL

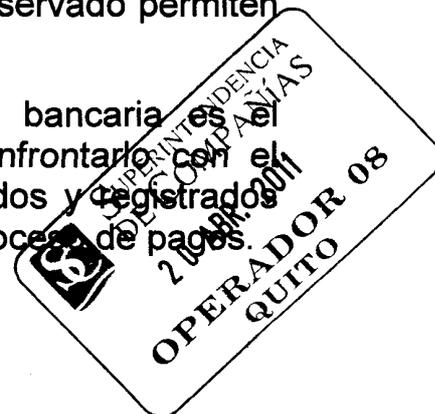
El control interno sobre esta cuenta ratifica el valor de 4821,65 USD al mes de diciembre del año revisado.

BANCOS

Se efectúa la conciliación bancaria al final del mes de diciembre y esta cuenta muestra un valor en libros de \$ (14.358,98) USD versus el saldo del estado bancario que es de \$ 25.674,35 USD; la diferencia radica en cheques girados y no cobrados y depósitos en tránsito. Cualquier cheque girado y que excede de trece meses es reingresado contra un pasivo en la contabilidad. Las conciliaciones bancarias se las efectúa mensualmente y de lo observado permiten salvaguardar el efectivo.

El procedimiento adoptado para la conciliación bancaria es el arrancar del saldo del estado bancario para confrontarlo con el saldo de libros. Los cheques anulados son sellados y registrados contablemente asegurando en todo momento el proceso de pagos.

¹ Ley de Compañías, art. 279



CUENTAS POR COBRAR

Para el control y registro de clientes se utiliza el módulo de clientes dentro del sistema contable de la empresa. De forma complementaria se controla el módulo de clientes con el contable mediante una conciliación mensual de saldos.

En el momento de facturación se mantiene por triplicado la emisión de facturas, conservando la secuencia de éstas en archivo pasivo. De igual forma aquellas facturas anuladas son debidamente archivadas. El saldo al final del 2010 es de \$ 11.271,17USD .

Adicionalmente existen cuentas pendientes de cobro por un valor de \$124.786,86 correspondientes a los aportes pendientes de socios.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Existe un saldo a diciembre 2010 de \$ 7.433,46 USD; la variación con respecto al año anterior se debe básicamente a las retenciones en la fuente.

ACTIVOS FIJOS

Presenta un saldo neto a diciembre de \$ 314.917,13 USD. La depreciación se efectúa por el método línea recta. La empresa mantiene varios grupos de activos fijos tangibles y se aplica los correspondientes porcentajes de depreciación conforme a lo establecido en el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

PROVEEDORES

El saldo presentado en balance se encuentra conforme conciliación entre módulo de proveedores y modulo contable que cuenta el sistema por un valor de \$ 106.171,88 USD.



OTRAS OBLIGACIONES

Al finalizar el año la empresa no mantiene obligaciones tributarias pendientes.

Los pasivos que mantiene hacia el IESS corresponden al finalizar el año al mes de diciembre, de igual forma aquellos con empleados y pasivos acumulados se encuentran correctamente provisionados conforme lo establecido en el Código de Trabajo.

PATRIMONIO

La empresa muestra un capital social de 1.100 USD. Los aportes para futuras capitalizaciones indican en un saldo de \$ 439.458,54 USD. Los correspondientes aspectos societarios fueron atendidos cumpliendo su registro en el Registro Mercantil y en la Superintendencia de Compañías.

INGRESOS

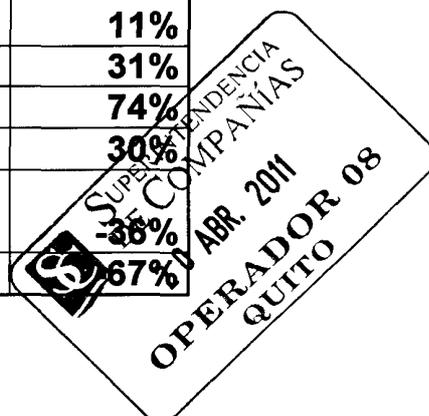
Básicamente se concentran en:

- Hotelería y Restaurant
- Cuotas de socios

COSTOS Y GASTOS

Se presenta a continuación un detalle de ingresos, costos y gastos entre el año 2009 y 2010 para observar incremento o decremento:

	2009	2010	variación
Ventas	582,496	604,685	4%
Costos de ventas/directos	-554,959	614,925	11%
Gastos Generales	-40,286	-52,578	31%
Ventas	-861	-1,494	74%
Administración	-39,425	-51,085	30%
Movimiento Financiero Neto	-14,017	-8,933	36%
Otros Ingresos (Gastos)	28,929	9,491	67%



ANÁLISIS DEL ASPECTO IMPOSITIVO

No existen retrasos en las declaraciones de impuestos ni en los pagos al IESS. No se ha pagado participación trabajadores de años anteriores debido a problemas de liquidez.

Los comprobantes de venta recibidos por parte de los proveedores cumplen con las formalidades exigidas por el SRI y se realiza la emisión de retenciones dentro de los cinco días de recibido dicho comprobante.

Respecto a la presentación de anexos REOC, se encuentran presentados con normalidad y reflejan de manera fidedigna las declaraciones de impuestos.

Tanto gastos e ingresos son manejados de acuerdo a la técnica contable y los principios de contabilidad generalmente aceptados; los pérdidas y gastos se registran cuando se conocen y los ingresos cuando se realizan. No existen ingresos diferidos.

Las provisiones que realiza la empresa se ajustan a lo establecido en la normativa tributaria.

La conciliación tributaria que efectúa la entidad cumple con lo establecido por la la Ley Orgánica de Regimen Tributario Interno y su reglamento.

COMENTARIOS Y OBSERVACIONES

Los Estados Financieros evaluados son el fiel reflejo de los registros contables y presentan razonablemente la situación financiera de la empresa VACACIONES DEL PACIFICO S.A. de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

OBSERVACIONES AÑO ANTERIOR:

-

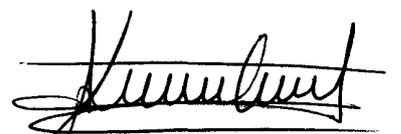


OBSERVACIONES:

- Es deseable que la empresa decida el efectuar la recuperación de los valores que mantiene como retenciones en el activo.
- Los retrasos en la presentación de impuestos han ocasionado multas e intereses tributarios; estos gastos son no deducibles y suman para la base de cálculo del impuesto a la renta; es decir contribuyen a un mayor pago de impuestos.
- Es recomendable realizar una gestión de cobro de las cuentas atrasadas de los socios, validar la opción de utilizar la vía legal para la recuperación de los mismos.
- Los pasivos son a corto plazo, por tal motivo es importante acordar un plan de pago mensual que permita ir disminuyendo estos valores.

Agradezco nuevamente a la Administración de la Empresa por las facilidades otorgadas para el cumplimiento de mi labor y a su vez felicito por las observaciones, recomendaciones y comentarios que han sido revisados y corregidos durante este año 2010.

Atentamente,


Ing. Sofía Cruz
Comisario Principal



VADEPAC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2009	2010	variación
ACTIVOS	429,789	511,287	19%
Corriente	116,096	196,370	69%
Caja-Bancos	22,007	14,200	-35%
Inversiones Temporales	-	5,000	0%
Cuentas por Cobrar Clientes	10,268	11,271	10%
Cuentas por Cobrar Socios (2)	44,636	124,787	180%
Inventarios (3)	23,196	18,790	-19%
Otras Cuentas por Cobrar	6,014	7,433	24%
Impuestos y gastos anticipados	9,974	14,888	49%
Activo Fijo-Neto	313,693	314,917	0%
Otros Activos			
PASIVOS	148,642	167,610	13%
Corriente	148,642	167,610	13%
Deudas Bancarias	16,422	14,413	-12%
Proveedores (4)	67,949	106,172	56%
Anticipos de Clientes			0%
Otras Cuentas por Pagar (1)	52,125	12,450	-76%
Impuestos por pagar	2,593	3,134	21%
Sueldos y provisiones sociales	9,552	31,441	229%
Pasivo Largo Plazo			
PATRIMONIO	281,147	343,677	22%
Capital Social	1,100	1,100	0%
Reserva Legal	1,145	1,329	16%
Otras reservas			0%
Utilidad ejercicios anteriores	7,444	8,639	16%
Pérdida ejercicios anteriores	-13,968	-41,917	200%
Aportes futuras capitalizaciones	283,262	439,459	55%
Resultado del ejercicio	2,164	-64,933	-3101%

(1) En el 2009 se encontraba el valor de socios por facturar

(2) Las cuentas por cobrar socios se han incrementado por la dificultad para recuperar las cuotas mensuales es una cuenta de control

(3) Los inventarios han disminuido lo cual beneficia a la empresa pues altos inventarios acarrear un costo implícito

(4) Se ha incrementado por los valores que se van acumulado por pagar a la gerente, al contador, empresa de seguridad



VADEPAC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DIC. DEL 2010

	2009	2010	variación
Ventas	582,496	604,685	4%
Costos de ventas/directos	-554,959	-617,598	11%
Utilidad Bruta	27,537	-12,913	-147%
% de las Ventas	5%	-2%	-145%
Gastos Generales	-40,286	-52,578	31%
Ventas	-861	-1,494	74%
Administración	-39,425	-51,085	30%
Utilidad Operacional	-12,749	-65,492	414%
% de las Ventas	-2.2%	-10.8%	395%
Movimiento Financiero Neto	-14,017	-8,933	-36%
Otros Ingresos (Gastos)	28,929	9,491	-67%
Utilidad antes de Provisiones	2,164	-64,933	-3101%
% de las Ventas	0.4%	-10.7%	-2991%
Participación Trabajadores			0%
Impuesto a la renta		2,773	0%
Reserva legal			0%
Utilidad Neta	2,164	-62,161	-2973%
% de las Ventas	0.4%	-10.3%	-2868%

En el año 2009 no se registraron depreciaciones de activos fijos



VADEPAC S.A.

INDICES FINANCIEROS

	2009	2010
1).- LIQUIDEZ		
Activo Corriente/Pasivo Corriente	0.78	1.17
2).- ENDEUDAMIENTO		
Deuda Total/Activo Total	35%	33%
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	100%	100%
3).- ACTIVIDAD		
Rotación Activos Totales	1.4	1.2
Días en Cuentas por Cobrar (estimación)	34	82
Días en Inventarios	15	11
4).- RENTABILIDAD		
Utilidad Neta/Ventas	0.4%	-10.3%
Utilidad Neta/Patrimonio	1%	-18%
Utilidad Neta/Activos Totales	0.5%	-12.2%

