



VACACIONES DEL PACÍFICO S. A.
VADEPAC S.A.

Quito, 23 de abril de 2009

Señores
ACCIONISTAS DE VACACIONES DEL PACÍFICO S.A.
Presente.-

En cumplimiento de las disposiciones de la vigente Ley de Compañías y en calidad de comisario de la empresa por designación que ustedes se sirvieran hacerme, me es grato presentar el informe sobre el ejercicio económico del 2008 y sus resultados,

OPINIÓN.-

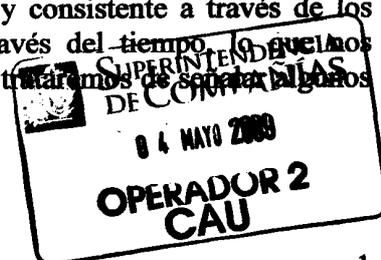
Revisado los libros sociales y efectuadas pruebas selectivas de los registros correspondientes, he recibido las explicaciones que creí necesarias de parte de los señores Gerente General y Contador General de VADEPAC S.A.. Con la información obtenida, estimo disponer de los elementos suficientes para poder emitir mi criterio profesional acerca de los Estados Financieros del año indicado, preparados por la Administración de la compañía bajo su total y exclusiva responsabilidad.

Con los antecedentes indicados, considero que el BALANCE GENERAL al 31 de diciembre de 2008 y el ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondiente el año terminado en esa fecha, reflejan razonablemente la situación financiera de VACACIONES DEL PACÍFICO S.A

CONSIDERACIONES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Nos referiremos a las cifras CONDENSADAS correspondientes a los años 2007 y 2008, constantes en los ANEXOS 1 y 2 de este informe.

1.- La primera observación que podemos hacer es que aún no se ha logrado un catálogo de cuantas, con una nomenclatura y una clasificación uniforme y consistente a través de los años, de manera de poder hacer un análisis horizontal a través del tiempo, lo que nos permitiría ver los progresos o retrocesos sufridos. No obstante trataremos de señalar algunos aspectos que nos parecen importantes.



2.- En el 2008 los activos corrientes, es decir los que le dan mayor liquidez y capacidad de operación a la compañía, han disminuido en un 20% respecto a los del año 2007, causado principalmente por la importante cifra de sobregiros bancarios a la fecha del balance que ascienden a \$46,302.14. Además tenemos el alto valor de las cuentas por cobrar, entre cuotas de socios por facturar y socios dados de baja, valores que ascienden a 138 mil dólares.

3.- Rubro preocupante es el valor de \$ 11,587.37 en "Cuentas por cobrar al señor Rodrigo Donoso", por dineros dispuestos arbitrariamente por él. Motivo de especial observación será éste punto cuando hagamos el análisis sobre el Control Interno.

4.- Los activos fijos, en cambio, han tenido un incremento significativo por el valor de los nuevos terrenos adquirido por \$ 280,536.10, importante inversión realizada por la visión de la Administración que supo aprovechar la oportunidad de compra de estos lotes adyacentes y la colaboración de los señores accionistas en la provisión de los fondos necesarios para ello.

5.- En lo referente a los pasivos corrientes, estos se han incrementado en un 78% respecto del 2007. Esto se ha debido a los aumentos en casi todas las cuentas de este grupo, especialmente por la aparición de la cuenta "Socios por Facturar" por \$ 136,350.22, consecuencia de la nueva forma de contabilización de los aportes de los socios. La relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes está corroborando, una vez más, el deficiente índice de liquidez que acusa la compañía.

6.- El Capital Social se mantiene hasta ahora en el valor de la suscripción original de \$ 1,100 que, una vez que se ha pagado y legalizado la adquisición de los terrenos, conviene que, previa autorización de la Junta General y los trámites de ley correspondientes, sea incrementado con el valor constante en la cuenta "Aportes para capitalización futura", a prorrata de las aportaciones personales de cada socio para la compra de los terrenos 1 y 2. Con esto se logrará una figura financiera más sólida de la compañía al contar con un capital social más robusto y una importante disminución de sus pasivos.

7.- También se logrará robustecer el Patrimonio de la compañía si se utilizan los valores registrados en la cuenta "Utilidades no distribuidas" para enjugar parte de las pérdidas acumuladas.

8.- En el Estado de Pérdidas y Ganancias, entre los ingresos tenemos el rubro de "alimentación" por un valor de \$ 97,132.14, mientras entre en los egresos tenemos \$ 85,238.61 por utilización de los insumos correspondientes, quedando una diferencia de \$ 11,893.53 que no es suficiente para cubrir los gastos del personal y mantenimiento del restaurante, ocasionando una pérdida en esta actividad.

9.- Incide grandemente en los resultados el peso que tiene dentro de los egresos el valor de los pagos por arrendamiento mercantil que se cubre mensualmente a la Corporación Financiera Nacional y que provienen de parte de las cuotas que son pagadas por los socios. Nos permitimos sugerir que se estudie una contabilización más adecuada de estos valores de manera que, en lo posible, no incidan en los resultados.



CONTROL INTERNO.-

Las especiales circunstancias de que las operaciones de la empresa se desarrollan en Esmeraldas mientras la administración se lleva a cabo en Quito hace mucho más difícil la implantación y funcionamiento de un adecuado sistema de control interno que no esté basado exclusivamente en la confianza que nos infundan las personas sino en herramientas y técnicas despersonalizadas. Los inconvenientes surgidos con el anterior administrador, señor Rodrigo Donoso, reafirman la necesidad que ya habíamos sugerido en nuestros informes anteriores de que se elaboren e implanten reglamentos internos y procedimientos escritos que establezcan y delimiten las responsabilidades.

En cuanto a las personas que deban manejar valores, en numerario o en especie, deben estar caucionadas, sea con una Póliza de Fidelidad, una garantía personal solidaria o cualquier otra forma de proteger adecuadamente los activos societarios.

Nos permitimos sugerir se analice la conveniencia de establecer un Fondo Rotativo, depositado en una cuenta bancaria a nombre de VADEPAC, a cargo del administrador, de manera que todos los pagos superiores a la cantidad que la Gerencia determine, sean hechos exclusivamente con cheques nominativos con cargo a esa cuenta. Los estados de cuenta bancarios deberá solicitarse se entreguen directamente en las oficinas de Quito, donde deberán hacerse las conciliaciones.

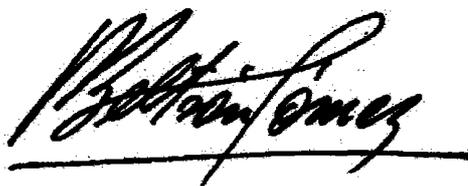
Así mismo convendría que todos los pagos que deban recibirse sean hechos con cargo a una tarjeta de crédito o con cheque cruzado a nombre de VADEPAC, en ningún caso en efectivo.

Aprovechando que muy cerca del Club hay cajeros automáticos, las recaudaciones íntegras deberían ser depositadas diariamente en uno de estos cajeros.

La Administración sabrá implementar cualesquiera otras medidas que considere conducentes a la debida protección de los activos de la empresa.

Señores accionistas, agradezco la gentil atención que me han brindado. Solo me resta consignar mi reconocimiento al señor Arq. Denis Durán, Gerente General y al señor Galo Montenegro, Contador General, por su invalorable colaboración.

Atentamente,



**Econ. Patricio Beltrán Gómez,
COMISARIO DE VADEPAC S.A.**

