

INFORME DE COMISARIO

PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC

AÑO 2011



Quito, 3 de junio de 2012

**INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL
QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE PASAR
DEL ECUADOR S.A. PASAREC, POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2.011**

Señores Accionistas
PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC
Ciudad.-

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias de la Ley de Compañías y de acuerdo a la Resolución No. 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías, me permito en calidad de Comisario Principal de la Empresa, presentar el siguiente informe de PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC por el ejercicio económico del año 2.011.

1. ANTECEDENTES:

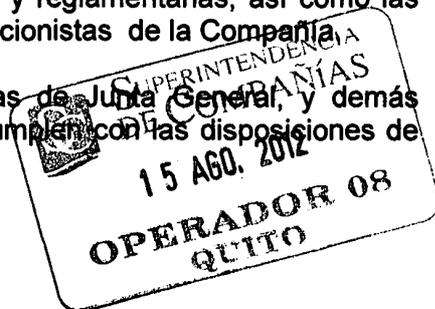
La compañía es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública otorgada por el Notario diecisiete del Cantón Quito en marzo del 2006, tiene como objeto social planificar, realizar y operar sistemas de correo nacional e internacional propias o en conjunción con empresas extranjeras del ramo, desde el año 2007 opera con la licencia de Federal Express Corporation (FedEx) en el país.

En el año 2007 PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC adquiere los activos y pasivos del giro de negocio de la compañía Courier del Ecuador COURIECUADOR S.A, tal como se desprende de los contratos y convenios firmados entre las dos empresas.

2. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.

La administración de PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC, ha observado las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía

Los libros sociales de la Compañía, Actas de Junta General, y demás documentos societarios, se conservan y cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías.



El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

3. PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

Las políticas y registros contables de la compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores, basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los comprobantes, documentos y registros contables se llevan y conservan de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

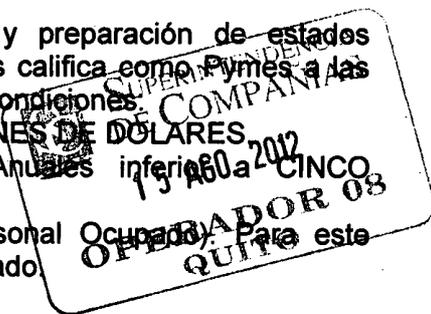
La Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.-** Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores”, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.-** Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- **Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.-** Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

Adicionalmente, se emite el artículo primero de la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 en la cual se describe las compañías que deberán implementar la NIIFS para Pymes como se indica a continuación:

“Artículo Primero: para efectos de registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pymes a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones.

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES,
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferiores a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.



Se considerará como base de los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición....”

En este sentido, la Compañía PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC adopta las NIIF's PyMes en el tercer grupo de Compañías señalando en el Cronograma de Aplicación, el cual se determinó en la Resolución antes descrita (año de transición 2011 y año de aplicación obligatoria 2012).

El 15 de febrero de 2011, se celebra la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la que se conoce y aprueba el cronograma para la implementación de las NIIF's PyMes, mismo que contiene el plan de capacitación, implementación, así como la fecha de diagnóstico de los principales impactos, conforme los determina la Resolución No. 08.G.DSC.010, emitida por la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 21 de octubre de 2011 los administradores de la Compañía presentan el cronograma de implementación y aplicación de NIIF's a la Superintendencia de Compañías, señalando como líder del proceso de implementación al Ing. Nelson Morales Consultor Externo de la firma Consulting & Tax.

4. OPINIÓN RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD.

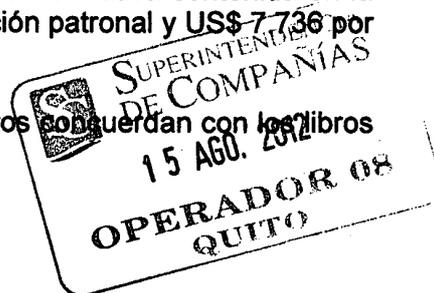
En mi opinión tanto el Balance General; como el de Pérdidas y Ganancias, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo al 31 de diciembre del 2.011 de PASAR DEL ECUADOR S.A. PASAREC , han sido emitidos con apego a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La compañía ha contratado el estudio actuarial para la determinar la provisión por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2011, con la firma Servicios Actuariales y de Consultoría Actuarial Cía. Ltda, cuyo informe se emite el 01 de junio de 2012 bajo la normativa contenida en la NIC 19 por un monto de US\$ 46.451 por jubilación patronal y US\$ 7.736 por desahucio.

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de la Compañía.

5. ASPECTOS FINANCIEROS:

El balance general presenta la siguiente composición:



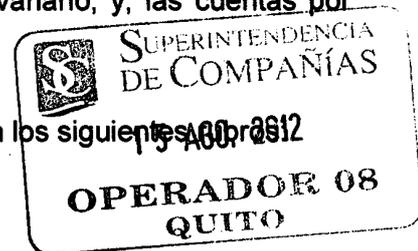
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	%	<u>2010</u>	%
ACTIVOS:				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	312.216	26%	41.325	4%
Cuentas y documentos por cobrar, neto	418.304	34%	398.360	40%
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	110.164	9%	135.791	14%
Total activos corrientes:	840.684	69%	575.476	58%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	225.799	18%	243.994	25%
OTROS ACTIVOS	154.907	13%	164.512	17%
TOTAL ACTIVOS	1.221.390	100%	983.982	100%

Como podemos observar en el año 2011 los rubros más representativos del activo corresponden al efectivo y equivalente por los saldos de las diferentes cuentas bancarias y la inversión en el Banco Bolivariano; y, las cuentas por cobrar a clientes.

El pasivo y patrimonio de la compañía, lo conforman los siguientes rubros:



BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	%	<u>2010</u>	%
PASIVOS Y PATRIMONIO:				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas y documentos por pagar	7.936	1%	93.393	12%
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	139.557	14%	154.779	19%
Total pasivos corrientes:	147.493	14%	248.172	31%
PASIVOS A LARGO PLAZO:	874.912	86%	553.846	69%
TOTAL PASIVOS	1.022.405	100%	802.018	100%

Ing. Karina Santillán Pazos
Asesorías contables, tributarias y financieras

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

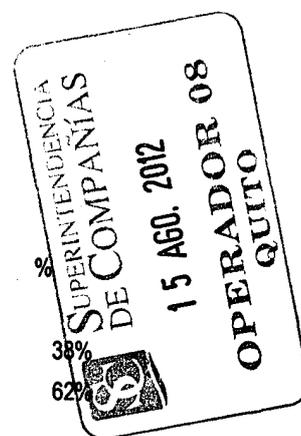
Capital social	2.000	1%	2.000	1%
Aporte para futuras capitalizaciones	292.773	147%	292.773	161%
Resultados acumulados	-112.809	-57%	-51.531	-28%
Resultado ejercicio	17.021		-61.278	
Total patrimonio de los socios:	198.985	100%	181.964	100%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.221.390		983.982	

El rubro más importante del pasivo corresponde al pasivo a largo plazo que lo conforman las cuentas por préstamos a terceros, obligaciones financieras y la cuenta por pagar a Fedex.

El Estado de resultados presenta la siguiente composición:

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

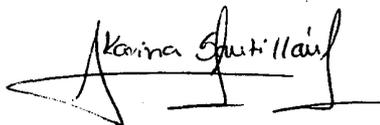
	2011	%	2010	%
Ingresos:				
Ingresos operativos	1.566.787	39%	1.329.749	38%
Facturación fletes Fedex	2.450.580	61%	2.206.118	62%
Total ingresos	4.017.367		3.535.867	
Gastos:				
De administración	-957.623	24%	-778.150	22%
De ventas	-529.006	13%	-560.639	16%
Financieros	-32.050	1%	-27.405	1%
Facturación fletes Fedex	-2.450.580	62%	-2.206.118	62%
Total gastos	-3.969.259	100%	-3.572.312	100%
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	48.108		-36.445	
Participación a trabajadores	-7.216		-6.618	
Impuesto a la renta	-23.871		-18.215	
Resultado del ejercicio	17.021		-61.278	



Ing. Karina Santillán Pazos
Asesorías contables, tributarias y financieras

Por medio del presente, me permito manifestar mi agradecimiento a la Administración de la compañía por la confianza en mi depositada y por las facilidades brindadas para la elaboración del presente informe.

Atentamente,



Ing. Karina Santillán Pazos
COMISARIO PRINCIPAL

