

**INFORME DE COMISARIO
POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. INTRODUCCION

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de **PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.**, presento a ustedes el siguiente informe en relación con el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

2. OBJETIVOS

Opinar sobre el cumplimiento por parte de la administración de la empresa de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, al igual que de las resoluciones de la Junta General de Accionistas; y, comentar acerca de los controles internos administrativos y financieros implantados por la empresa.

3. ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LA ADMINISTRACION

La administración de la empresa en este período, desarrollo sus actividades enmarcadas en lo que dispone la Ley de Compañías, los Estatutos Vigentes y demás preceptos legales. En disposición según Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, en la que la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1ro. de enero del 2009, 2010, y 2011 respectivamente de acuerdo a los grupos establecidos para su aplicación. Esta disposición fue ratificada mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008. El año de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera de la Compañía fue en el año 2012, manteniendo su presentación en base a las disposiciones vigentes.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

La Administración de **PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A.**, proporcionó los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2013, de los cuales se pudo verificar y realizar los análisis correspondientes:

Los activos de la compañía al 31 de diciembre 2013, ascienden a USD 917.486,82 y comprende lo siguiente:

Activos Corrientes	434.008,34	47%
Activos No Corrientes	483.478,48	53%

ACTIVOS CORRIENTES

Los activos corrientes comprenden el 47% de los activos totales, el 53% corresponde a los activos no corrientes del total de los activos.

Dentro de los activos corrientes el 58% de las cuentas por cobrar corresponden a Cuentas Comerciales y Cuentas por Cobrar relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales representan el 14%, por un valor de USD. 60.871.80, con respecto a los activos corrientes. La cartera de lenta rotación de años anteriores, bajó considerablemente con la aplicación del ajuste bajo NIIF's de acuerdo a política contable, por lo que las cuentas comerciales reflejan únicamente los valores a recuperar máximo en 30 días, de esta manera la cartera se encuentra depurada. Para efectos tributarios la empresa considera en su conciliación tributaria los efectos por concepto de diferencias temporarias por impuestos diferidos.

Las cuentas por cobrar relacionadas ascienden al 44% de los activos corrientes, por un monto de USD 191.694,56. El 95% de las cuentas por cobrar relacionadas corresponde a préstamos a accionistas por USD. 182.125.32, con referencia a este punto al igual que el año anterior se insiste sobre la necesidad de regularizar estos préstamos, y tomar en cuenta la normativa referente a los anticipos a los accionistas Art. 125 y 126 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 261 de la Ley de Compañías referente a la prohibición de los administradores a hacer por cuenta de la compañía operaciones ajenas a su objeto.

El 20% corresponde a efectivo y equivalentes de efectivo, el 18% corresponde a otras cuentas por cobrar empleados y anticipos para adquisición de un nuevo departamento, el 3% corresponden a varios anticipos proveedores, garantías arriendos y el 1% corresponde a créditos tributarios con la administración tributaria, porcentajes en relación al total de los activos corrientes.

ACTIVOS NO CORRIENTES

En los activos no corrientes, el 32% corresponde a propiedad planta y equipo, el activo fijo se incrementó con referencia al año anterior, debido a la adquisición de dos inmuebles para destinarlos al servicio al cliente. La empresa mantiene la aplicación del método de línea recta, y según política asigno un 10% de valor residual para todo este grupo.

En este año se concretó la adquisición de dos departamentos, según planificación y anticipos entregados para este fin. La adquisición de estos inmuebles se regularizo adecuadamente con sus respectivas escrituras de adquisición y registro contable y depreciación al cierre del ejercicio económico. El monto de las adquisiciones es de USD. 144.258,78, que corresponde al 30% del total de los activos fijos.

Las diferencias temporarias por impuestos diferidos resultados de los ajustes realizados en el año anterior se están controlando adecuadamente en conciliación tributaria el valor registrado como activos impuestos a la renta diferidos corresponde al 4% de los activos no corrientes.

El 64% de los activos no corrientes corresponde a otros activos no corrientes por USD. 307.476,00, corresponde a anticipos que han sido entregados a través de un fideicomiso para la adquisición de un bien inmueble, para utilizar en la venta de los servicios.

Los pasivos al 31 de diciembre del 2013 registran un saldo de USD. 375.716,98 que corresponde a:

Pasivo Corriente	219.585,64	58%
Pasivo No Corriente	156.131,34	42%

El pasivo corriente representa el 58% y los pasivos no corrientes representan el 42% de los pasivos totales.

PASIVO CORRIENTE

El 15% del pasivo corriente corresponde a Cuentas por pagar Proveedores por USD. 19.786,11 y otras cuentas por pagar por USD. 13.723,83. Las obligaciones corrientes con Instituciones Financieras ascienden a USD. 74.175,82 representa el 34% de los pasivos corrientes y se compone de deuda tarjeta de crédito corporativa, préstamo e hipoteca Banco de Guayaquil. Deudas con la administración tributaria, con el seguro social y beneficios empleados representa el 47% y el 4% de los activos corrientes corresponde a anticipos a clientes.

PASIVO NO CORRIENTE

El 83% de los pasivos no corrientes está conformado por obligaciones a largo plazo con Instituciones Financieras ascienden a USD. 129.767,19 y corresponden a préstamo e hipoteca otorgada por el Banco de Guayaquil. El 17% de los pasivos no corrientes corresponde a provisiones de beneficios a empleados por USD. 26.364,15, resultado de los estudios actuariales realizados con el fin de cumplir con la norma sobre estos beneficios.

PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía muestra los siguientes saldos al 31 de diciembre del 2013 y se encuentra integrado de la siguiente por:

Capital Social	800,00
Reservas	8.536,28
Resultados Acumulados	412.597,77
Utilidad del Presente Ejercicio	119.835,79

En los resultados acumulados se muestra la cuenta por la adopción de las NIIF's por primera vez y asciende a USD. 60.155,30.

INGRESOS

Los ingresos por USD. 1'577.902,79 están conformados por:

Ingresos por Actividades Ordinarias	1'575.035,42	99,82%
Otros Ingresos	2.867,37	0,18%
Total Ingresos	1'577.902,79	100%

Los ingresos ordinarios están compuestos por:

Ingresos por operación Hostería Mindo por USD. 117.202,11, Ingresos por Servicios Same por USD. 1'480.087,83.

Otros ingresos corresponde a intereses pagares cobrados a clientes y otros ingresos que no son de la operación.

GASTOS

Los gastos por US \$ 1'407.922,78 están conformados por:

Gastos de Venta	937.839,02	67%
Gastos Administrativos	377.851,39	27%
Gastos Financieros	92.232,37	6%
Total Gastos	1'407.922,78	100%

RESULTADOS DE LOS INDICES FINANCIEROS

Entre los principales índices financieros que permiten medir la situación en la que se encuentra la compañía, se citan:

$$\begin{aligned}\text{RAZON DE SOLVENCIA} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \\ &= \frac{434.008,34}{219.585,64} \\ &= 1,98\end{aligned}$$

La capacidad para cubrir la deuda corriente se encuentra en \$ 1,98 por cada dólar de deuda corriente.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

$$= 434.008,34 - 219.585,64$$

$$= 214.422,70$$

Esta razón nos indica que la compañía cuenta con un capital de 214.422,70 para inversión o para cumplir obligaciones.

$$\begin{aligned}\text{RAZON DE SOLIDEZ} &= \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} \\ &= \frac{917.486,82}{375.716,98} \\ &= 2,44\%\end{aligned}$$

Significa que los activos de la empresa respaldan en 3.42% las obligaciones presentes.

$$\begin{aligned}\text{APALANCAMIENTO TOTAL} &= \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO TOTAL}} \\ &= \frac{541.769,84}{375.716,98} \\ &= 1,44\%\end{aligned}$$

Este índice nos indica que el pasivo total es del 1,44% para garantizar por el patrimonio de la empresa.

CONCLUSIONES

Efectuada la revisión de los Estados Financieros presentados por la administración de la Compañía, presentan razonablemente la situación financiera de PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

De la revisión efectuada a los libros de actas y estatutos de la compañía, los administradores han cumplido con los reglamentos y resoluciones de la Junta de Accionistas y basado en las Leyes vigentes del País.

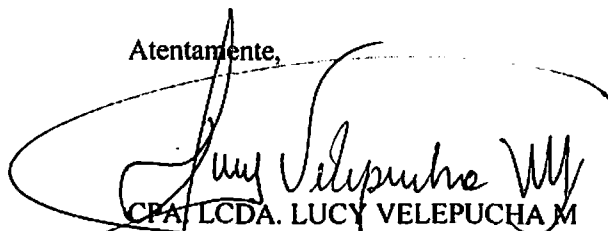
Los registros contables son llevados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, bajo a Principios de Contabilidad de General Aceptación PCGA y se han observado las disposiciones legales vigentes en esta materia.

Los procedimientos de control interno vigentes en la compañía son adecuados a los principios y Normas de Contabilidad y Auditoría.

Las cifras presentadas en los Estados Financieros por el ejercicio del año 2013 son las que constan en los libros diarios y mayores del respectivo año, igual que su documentación y correspondencia son archivados oportunamente.

En este período, PELICANOS Y PIQUEROS ENJOYMENT S.A., ha cumplido con las obligaciones tributarias, patronales y demás.

Atentamente,


CPA, LCDA. LUCY VELEPUCHA M
REG. NACIONAL No. 17-1169
COMISARIO