

INFORME DE COMISARIO DE LA MIRAGE S. A. DEL EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2006

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 numeral cuarto de la Ley de Compañías sobre las funciones de Comisario, para la MIRAGE S.A., presento a ustedes señores accionistas, el informe correspondiente a los Estados Financieros del ejercicio económico del año 2006, habiendo sido nombrado como tal por la Junta General de Accionistas del 22.03.05

El contenido del informe se presenta enfocado en los aspectos básicos dispuestos por la Superintendencia de Compañías que citamos a continuación:

- I. Antecedentes
- II. Objetivos
- III. Limitación alcance del examen
- IV. Aspecto financiero contable.
- V. Opinión sobre las actas de Junta General de Accionistas.
- VI. Comentarios sobre el informe del administrador del año 2005.
- VII. Análisis Financiero: Indicadores Financieros.
- VIII. Opinión sobre los Estados Financieros.
- IX. Seguimiento al cumplimiento de recomendaciones

I. ANTECEDENTES.

La MIRAGE hasta el mes de agosto del año 2004 tenía la razón social de Cía. Ltda. En sesión de Junta General de Accionistas de 01.07.04, los socios resuelven hacer la transformación a Sociedad Anónima, para esto se realiza con fecha 1 de Septiembre del 2004 en la Notaría Cuarta del Cantón Quito, la escritura de transformación de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, Aumento de Capital y adopción de nuevos Estatutos, cuyos trámites de transformación en la Superintendencia de Compañías, concluyo con la aprobación el 29 de Octubre del 2004, y se inscribió en el Registro de la Propiedad del Cantón Cotacachi el 11 de Noviembre del 2004 quedando legalmente constituida la Compañía sociedad anónima.

La empresa hasta el del 11.11.05 tenía tres accionistas, sin embargo uno de los accionistas Señor Jorge Espinosa Hinostrosa sede sus acciones al accionista Señor Uwe Duer.

II. OBJETIVOS OBJETIVOS

- a) Emitir un informe sobre la razonabilidad de los Estados Financieros de Situación y de Resultados del año 2006.
- b) Determinar el cumplimiento de las disposiciones legales de la Ley de Compañías, reglamentos, resoluciones, recomendaciones de los organismos de control.
- c) Evaluar el Sistema de Control Interno de la compañía.
- d) Evaluar el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

III. LIMITACIÓN

El presente informe no esta orientado a revelar eventuales faltantes o desviaciones de naturaleza administrativa financiera, que podrían afectar las cifras contempladas en los estados financieros analizados; así como también no releva de posibles responsabilidades a los administradores y funcionarios de la empresa por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades en el año 2005.

IV ASPECTO FINANCIERO CONTABLE.**4.1 CONTROL INTERNO**

La empresa tiene establecido un sistema de control interno en los procesos administrativos, financieros y de comercialización de los servicios turísticos que ofrece calificado como bueno.

- a. Los fondos se manejan en cuentas corrientes individuales y firmas indistintas del Presidente ejecutivo y Gerente General. Se manejan en firmas conjuntas la del Subgerente y el Asistente del Presidente Ejecutivo.
- b. La Contabilidad se maneja mediante un Sistema Financiero Administrativo denominado TINI.
- c. El personal esta afiliado al seguro social IESS y se cumple las disposiciones del Código de trabajo.
- d. Los activos fijos de la compañía están asegurados contra siniestros como incendio, robo o algún caso fortuito.
- e. Según la toma física de Inventarios realizada el 31.12.06 y conciliados con los saldos contables se determinó diferencias en más y en menos que han sido ajustadas contablemente, quedando un valor neto de diferencia en mas de 295,71 USD cargado a inventarios.

RECOMENDACIÓN No. 1

El Señor Gerente realice:

Cambiar el nombre de Activos fijos por Propiedades, planta y equipo de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, cuyo cumplimiento es obligatorio.

V OPINIÓN SOBRE LAS ACTAS DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

En el año 2006 la Compañía ha realizado una sesion de Junta General extraordinaria Universal de accionistas, la No. 40 el 23.04.06 para lectura y aprobación del informe de Auditores Externos, Comisario y Administrador.

Las actas cumplen con requerimientos legales para su elaboración.

VI COMENTARIOS SOBRE EL INFORME DEL ADMINISTRADOR DEL AÑO 2005.

Se revisó el informe del Administrador sobre el ejercicio económico del año 2006, en el cual hace un análisis interno y externo de la situación actual del Turismo de la empresa, los objetivos alcanzados y las proyecciones de inversión y estrategias de Comercialización para el año 2007, Igualmente hace una presentación resumida de los resultados económicos alcanzados en el ejercicio 2006.

VII. ANÁLISIS DE BALANCES: INDICADORES FINANCIEROS.**7.1 ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO 2005-2006**

A continuación se presenta un análisis de los estados financiero entre el año 2004 y 2005.

a) Estado de Situación Financiera.

a1) ANALISIS DE LOS ACTIVOS

	Año 2006	Año 2005	Variaciones	% Variación
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponible	71,479.34	34,646.61	36,832.73	51.53
Caja	26,018.40	15,446.35	10,572.05	
Bancos	45,460.94	19,200.26	26,260.68	
Exigible	40,252.69	42,261.82	-2,009.13	-4.99
Anticipos y depósitos	4,670.73	16,875.43	-12,204.70	
Cuentas por Cobrar y SRI	18,985.47	16,303.18	2,682.29	
Tarjetas de crédito	15,375.65	7,952.27	7,423.38	
Otras cuentas por cobrar	1,220.84	1,130.94	89.90	
Realizable	20,604.98	21,646.54	-1,041.56	-5.05
Inventario	20,604.98	21,646.54	-1,041.56	
Prepagados	7,757.63	8,699.08	-941.45	-12.14
Pagos anticipados	2,408.29	4,315.89	-1,907.60	
Retenciones	5,349.34	4,383.19	966.15	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	140,094.64	107,254.05	32,840.59	23.44
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Propiedades Planta y Equipo	623,943.88	639,981.00	-16,037.12	
Depreciaciones acumuladas	-309,603.31	-293,222.35	-16,380.96	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	314,340.57	346,758.65	-32,418.08	-10.31
OTROS ACTIVOS	0.00	149.85	-149.85	
Gastos diferidos	0.00	149.85	-149.85	
TOTAL ACTIVOS	454,435.21	454,162.55	272.66	0.06

Del cuadro anterior se observa que el total de activos corrientes han aumentado en USD 32,840.59 en el año 2006 frente al año 2005, lo que representa el 23.44%;

Con respecto al rubro propiedades, planta y equipo (valor neto) existe una disminución en el año 2006 frente al año 2005 de USD 32,418.08 que representa el 10.31%.

A nivel global de Activos Totales ha existió un aumento de 272.66 USD en el año 2006 frente al año 2005.

a2) ANALISIS DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Año 2006	Año 2005	Variaciones	%
PASIVO CORRIENTE				

Cuentas por Pagar Proveedores	17,573.76	29,359.93	-11,786.17	
Dividendos por Pagar	1.44	0.00	1.44	
Cuentas por Pagar Accionistas	1,008.96	0.00	1,008.96	
Cuentas varias por pagar	15,310.30	6,078.44	9,231.86	
Sueldos, anticipos y retenciones por P.	61,561.88	65,370.32	61,561.88	
Porción corriente pasivo a largo plazo	0.00	12,000.00	-12,000.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	95,456.34	112,808.69	-17,352.35	-18.18
PASIVO A LARGO PLAZO	14,914.19	20,414.19	-5,500.00	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	14,914.19	20,414.19	-5,500.00	-36.88
TOTAL PASIVO	110,370.53	133,222.88	-22,852.35	-20.71
PATRIMONIO				
CAPITAL				
Capital Pagado	10,000.00	10,000.00	0.00	
TOTAL CAPITAL	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00
RESERVAS				
Reservas legal	480.00	480.00	0.00	
Reserva facultativa	12,157.55	12,157.55	0.00	
Reserva de Capital	198,943.43	198,943.43	0.00	
TOTAL RESERVA	211,580.98	211,580.98	0.00	0.00
RESULTADOS				
Resultados años anteriores	95,709.17	95,754.69	-45.52	
Resultados del ejercicio	26,774.53	3,604.00	23,170.53	
TOTAL RESULTADOS	122,483.70	99,358.69	23,125.01	
TOTAL PATRIMONIO	344,064.68	320,939.67	23,125.01	6.72
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	454,435.21	454,162.55	272.66	0.06

Con respecto al comportamiento de los pasivos se observa que los pasivos a corto plazo disminuyen en el año 2006 frente al año al 2005 en USD 17.352,35 que representa el 18,18% debido a que los pasivos Cuentas por pagar proveedores y Porción corriente pasivo a largo plazo han disminuido en un valor 11,786.17 USD y 12,000.00 USD respectivamente.

El Patrimonio de la compañía ha aumentado a 344.064.68 en el año 2006 frente a los 320.939,67 USD del año 2005 con una variación de 23.125,01 USD SD que representa el 6,72 debido principalmente a Utilidad obtenida en el ejercicio 2006 de USD 26.774.53 USD.

El capital de la empresa en el año 2006 no ha tenido ningún incremento frente al año 2005 manteniéndose en 10.000 USD según la escritura de transformación de la empresa de Cía. Ltda., a Sociedad Anónima.

En la conciliación tributaria presentada no se realizó el cálculo de la reserva legal que es obligación de la Sra. Contadora realizarla.

RECOMENDACIÓN No. 2

La Sra. Contadora realice el cálculo de la Reserva Legal y sea presentada en la Conciliación Tributaria.

b) ESTADOS DE RESULTADOS

	Año 2006	Año 2005	Variaciones	% Variac.
INGRESOS OPERACIONALES	650,453.06	562,136.05	88,317.01	13.58
Ventas	647,175.31	562,136.05	85,039.26	
Otros Ingresos	3,277.75	0.00	3,277.75	
COSTO DE VENTAS	449,546.59	387,445.46	62,101.13	13.81
Costo de Ventas Habitaciones	111,329.37	91,278.81	20,050.56	
Costo de Ventas alimentos y bebidas	243,005.97	218,735.95	24,270.02	
Costo de Ventas SPA	45,973.64	38,662.95	7,310.69	
Costo de Ventas jardines y guardiania	49,237.61	38,767.75	10,469.86	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	200,906.47	174,690.59	26,215.88	13.05
GASTOS ADMINISTRATIVOS FINANCIEROS Y DE VENTAS	174,131.94	158,712.93	15,419.01	8.85
Gastos Generales de administración	171,908.72	151,544.18	20,364.54	
Gastos financieros	2,223.22	7,168.75	-4,945.53	
UTILIDAD EN OPERACIONES	26,774.53	15,977.66	10,796.87	40.33
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2005 ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	26,774.53	15,977.66	10,796.87	40.33
(-) 15% Participación trabajadores	4,016.18	2,396.65		
(-) 25% Impuesto a la Renta	14,477.20	9,770.76		
(-) 10% Reserva Legal	828.12	381.03		
UTILIDAD NETA EJERCICIO 2005	7,453.04	3,429.22	4,023.81	53.99

De la comparación de los ingresos operacionales se observa que existe un aumento de USD 88,317.01 en el año 2006 frente al año 2005, que representa el 13.58%.

El costo de ventas se ha incrementado en el año 2006 en 13.81% respecto al año 2005 con mayor incidencia en los rubros alimentos y bebidas y Habitaciones.

Los gastos administrativos, financieros y ventas se han incrementado en 15.419,01 que representa el 8,85% en el año 2006 en comparación con el año 2005, siendo lo más representativo el aumento en los gastos administrativos.

Como conclusión podemos citar que pese a que los ingresos han aumentado en un 13.58% en el año 2006, respecto al año 2005, los costos de ventas a nivel general se han aumentado igualmente en el 13,81%, generando una utilidad de 26.774, además que se generó una utilidad Neta de 7.453,04 USD frente a la utilidad neta obtenida en el año 2005 de 3.429,22 USD.

En el año 2006 la empresa mantiene alto los gastos No deducibles lo que ocasiona que tenga que pagar el 25% del total de estos gastos, el concepto mas alto por concepto de estos gastos son bonificaciones (roles de funcionarios no aportados al IESS) por un valor de 32.691,00.

RECOMENDACIÓN No. 3

El Señor gerente conjuntamente con la señora disminuyan estos gastos que ocasionan disminución en sus utilidades.

7.2 INDICES FINANCIEROS AÑO 2005-2006

DETALLE	2006	2005	Variación
Capital de trabajo	44,638.30	-5,348.39	49,986.69
Índice de Liquidez	1.47	0.95	0.52
Índice de Solvencia	4.12	3.41	0.71
Índice de utilidad	0.01	0.001	0.01

Financiamiento total de activos	2006	%	2005	%
Patrimonio	344,064.68	75.71	321,145.92	70.71
Total Pasivo	110,370.53	24.29	133,016.63	29.29
Total Activo	454,435.21	100	454,162.55	100

De los datos del cuadro anterior hacemos el siguiente análisis:

a) Capital de Trabajo:

El capital de trabajo del año 2005 era de un valor negativo -5.348,39 USD y el del año 2006 es un valor positivo de 44.638,30 USD habiendo aumentado frente al año 2005 en SD 49.986.69 lo que significa que la compañía tiene capacidad de pago de sus deudas ya que los activos corrientes pueden cubrir o cancelar sus pasivos corrientes, o de corto plazo en el año 2006.

b) Índice de liquidez:

En el año 2005 el índice de liquidez era de 0.95 y del año 2006 es de 1.47 aumentándose en el año 2006 frente al 2005 en 0,52 centavos de dólar. Lo que significa que en el año 2006 la empresa dispone de USD 1,47 para cancelar cada dólar de deuda, con respecto al USD 0.95 que tenía en el año 2005, que se considera un nivel de liquidez bueno, considerando como valor referencial 1 dólar de respaldo por cada dólar de deuda.

c) Índice de solvencia

En el año 2005 el índice de solvencia era de 3.41 y en año 2006 es de 4.12 teniendo un aumento en el año 2006 frente al año 2005 de 0.71; esto significa que el total de activos cubren 4,12 veces los pasivos totales sin ningún.

d) Índice de utilidad/pérdida.

Como se observa en el resultado de este índice, la utilidad neta de la compañía ha aumentado en el año 2006 con un índice de 0,01 frente a un índice de 0.001 del año 2005, representando que los ingresos totales de USD 650,453.06 lograron cubrir sus costos y gastos totales de 623.678,53 USD, luego de hacer la conciliación tributaria la utilidad neta obtenida es de 7.453,04 USD

e) Financiamiento del total de activos:

Como se puede observar el total de activos de la empresa están financiados con el 24.29% de deuda y con el 75.71% del patrimonio para el año 2006, habiéndose mantenido casi una relación similar de pasivos y patrimonio frente al total de activos, en el año 2005.

RECOMENDACIÓN No. 4

La Junta General de Accionistas fije estrategias de comercialización de los servicios turísticos de la Mirage S.A., analizando la posibilidad de ampliar el mercado a clientes exclusivos nacionales, que aseguren cubrir parte de los costos fijos que son altos.

VIII OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de Situación General al 31 de diciembre del año 2006 y de Resultados por el mismo año, en su conjunto presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera, los resultados de la compañía, por en el período analizado, los mismos que han sido elaborados por la compañía de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Lo anterior no exime de la responsabilidad a los administradores y funcionarios de LA MIRAGE S.A. por la veracidad y exactitud de los datos en los estados financieros presentados y por el incumplimiento del marco jurídico que debieron observarse durante el ejercicio de las actividades desempeñadas en el año 2006.

IX SEGUIMIENTO AL CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES

El siguiente cuadro presenta un resumen de las recomendaciones emitidas en el Informe de Comisario del año 2005 y la evaluación de su cumplimiento.

DETALLE	No. RECOMENDACIONES	CUMPLIMIENTO			OBSERVACIONES
		CUMPLIDAS	NO CUMPLIDAS	EN PROCESO	
Informe Comisario año 2004	5	3	0	2	
Informe Comisario año 2005	3	0	1	2	Anexo Adjunto de recomendaciones, no cumplidas y en proceso
TOTAL AÑO 2005	8	3	1	4	
PORCENTAJE	100%	37.50%	12.50%	66.67%	

De los datos del cuadro anterior se observa que en los informes de Comisario del año 2004 y 2005 se emitieron 8 recomendaciones que representan el 100%, de las cuales se cumplieron 3 recomendaciones que representan el 37.50%, 1 recomendación no se cumplió que representa el 12.50%, y 4 recomendaciones se encuentran en proceso lo que representa el 50% restante.

A continuación se transcribe las recomendaciones no cumplidas y en proceso de los informes de Comisario de los años 2004 y 2005, se mantiene la numeración original.

INFORME COMISARIO AÑO 2004

RECOMENDACIÓN No. 1 (En proceso)

El Subgerente y Contadora establezcan un control más exigente al personal que maneja los inventarios a fin de evitar diferencias a fin de año caso contrario se establezcan responsabilidades a los mismos.

RECOMENDACIÓN No. 4 (En proceso)

La Junta General de Accionistas fije estrategias de comercialización de los servicios turísticos de la Mirage S.A., analizando la posibilidad de ampliar el mercado a nichos exclusivos de clientes nacionales, que aseguren cubrir parte de los costos fijos que son altos.

INFORME COMISARIO AÑO 2005

RECOMENDACIÓN No. 1 (No cumplida)

El Señor Gerente cumpla con la resolución de Junta General de Accionistas respecto a establecer un control más exigente en el manejo de inventarios, debiendo dejarse de responsabilidad de los bodegueros las diferencias que se establezcan a fin de año.

RECOMENDACIÓN No. 3 (En proceso)

La junta General de accionistas fije políticas para optimizar los costos y gastos a fin de mejorar el nivel de rentabilidad de la empresa.



Dr. Raúl Arias Salgado.
COMISARIO MIRAGE S.A.
CPA 22.771