

**INFORME DE COMISARIO REVISOR**  
Enero 1 a diciembre 31 de 2011  
DARVITUR S.A.

Señores accionistas:

Por medio del presente me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías y el estatuto de la compañía.

Las actividades que realiza DARVITUR S.A. están acordes al objeto social constante en la escritura de constitución y estatuto que dice: "Toda clase de actividades, inversiones y servicios relacionados con la industria turística".

Los administradores de la Compañía, en sus aspectos fundamentales han cumplido satisfactoriamente con las disposiciones legales y estatutarias, así como las resoluciones de la Junta General y me han prestado su colaboración para el desempeño de mis funciones de Comisario.

El sistema de control interno establecido por la empresa, es razonablemente adecuado principalmente en relación a la confiabilidad y veracidad de la información financiera, contable y administrativa, aun cuando se puede optimizar, implementando un manual de procedimientos.

Según resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 de octubre 11 de 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías. Art.12 indica que se debe presentar el cronograma de implementación NIIFs para Pymes hasta el 31 de octubre/2011 y la conciliación de patrimonio neto hasta el 30 de nov./2011 con sus respectivas autorizaciones. No se lo ha realizado aún, por lo que debe hacerse de una manera prioritaria, para poder aplicarla en el siguiente período (2012).

La revisión realizada en forma selectiva, de las evidencias que respaldan la información revelada en los estados financieros, me permiten tener un razonable grado de seguridad, de que los mismos están exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo, excepto por lo expuesto en el párrafo anterior. La preparación de dichos balances es responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los mismos, con base en la revisión practicada.

Los estados financieros en mi opinión presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de DARQUEA VIAJES Y TURISMO, DARVITUR S.A. al 31 de diciembre de 2011 y el resultado de sus operaciones por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las NEC (1 a la 15 y 18 a la 27) vigentes en el período.

He realizado el análisis financiero de los balances con cifras a diciembre 31 de 2011, a través del método de índices y porcentajes, que me permiten evaluar la gestión administrativa y la situación financiera de la empresa, con los siguientes resultados:

El capital de trabajo -22.646,16 dólares nos expresa que la Compañía no dispone de dinero al final del período, para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo y poder continuar con sus operaciones normales.

El índice de solvencia 0,59 nos indica que la empresa tiene –a esa fecha- iliquidez, por consiguiente tiene dificultad para atender sus operaciones corrientes con holgura, mostrando una mala imagen de liquidez ante terceros. Cabe indicar que en el Activo Exigible existen valores improductivos, como es el caso de Ctas. por Cobrar años anteriores la suma de \$ 8.124,29; Préstamos a accionistas por \$ 1.532,55 y Otras cuentas por cobrar \$ 2.274,23 que en total representan el 36,3%. Existe la provisión para cuentas incobrables por \$ 672,89 que es 8,3% de Cuentas por Cobrar años anteriores.

Los índices de solidez 1,10 y de patrimonio -0,10 indican que el -9,9 % de los activos, es propiedad de los accionistas y el 109,9% corresponde a terceros, es decir no hay propiedad de los activos y todo el activo es de terceros, quedando todavía el 9,9 de diferencia a su favor. Estos índices variaron en el 10,2% con relación al año 2010 y su estructura financiera se ubica en "crítica-irreversible", por lo que se deberá tomar decisiones oportunas e inmediatas, para enfrentar esta situación.

La rentabilidad sobre el Capital es negativa de 1,63 es decir, el -163,1% (pérdida), se incrementó el -18% con relación al índice del ejercicio anterior. El resultado es negativo, por cuanto los ingresos operativos no superaron los gastos operacionales, consecuencia de una disminución de los ingresos operativos equivalente al 7% con respecto al ejercicio 2010 aun cuando los gastos operacionales disminuyeron el 4%.

Relacionando el Balance General con el período anterior, tenemos que el Activo se incrementó en 2.164 dólares equivalente al 3%; en tanto que el Pasivo creció en 9.378 dólares que representa el 14% y el Patrimonio (incluido la pérdida del ejercicio) disminuyó en 7.214, esto es el 3107%; pasó a ser negativo.

En el Activo, el grupo Corriente se incrementó en 1.914 dólares equivalente al 6%, en tanto que el Activo Fijo creció en \$ 251, el 1%, por la adquisición de un monitor.

En el Pasivo, el grupo corriente creció en 12.868 dólares, equivalente al 30%, siendo las cuentas principales: Cuentas por Pagar con el valor de 16.971,34 que representa el 30,5% y la cuenta Sobregiro Bancario el valor de 17.271,89 que equivale al 31,1%.

En el Patrimonio las cuentas Capital y Reserva Legal se mantienen igual, en tanto que la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones tiene el valor de 70.725 dólares por valores recibidos en el período, de parte de Juan F. Darquea, accionista; la cuenta Pérdida Ejercicios Anteriores disminuyó en 14.113 dólares, equivalente al 43% por crédito contable con débito a las cuentas Reserva Legal y Reserva Facultativa que se saldaron. Resultado del Ejercicio (pérdida) disminuyó en \$ 1.980 que representa el 12% más, con relación a la pérdida del año anterior.

En cuanto al Balance de Resultados, el grupo Ingresos Operacionales decreció en \$ 3.678, equivalente al 7% en relación al ejercicio anterior. Las principales cuentas son Venta Tours que se incrementó en 127 dólares, esto es, el 1% y Servicios FEE TKT que disminuyó en \$ 742, que representa el 3%.

... INF.COM.REVISOR 2011  
DARVITUR S. A.

El grupo Gastos Operacionales disminuyó en 2.512 dólares, esto es, el 4%; el Resultado Operacional (pérdida) varió en \$ 1.166, equivalente al 8% y el Resultado del Ejercicio (pérdida) varió en 1.980 dólares equivalente al 12%; supera el 63% del Capital Social.

En el grupo Gastos Operacionales, el rubro Gastos Administrativos disminuyó 392 dólares, representa el 0,7% con relación al ejercicio anterior, siendo la principal cuenta Gastos de personal, que representa el 70,7 de G. Administrativos y 66,1% de G. Operacionales, y Arrendamientos con el 14,1% y 13,1% respectivamente; Gastos de Ventas disminuyó en 57% y G. Generales en 24%.

En conclusión, estos índices financieros me permiten opinar que la empresa tiene una estructura financiera (apalancamiento) "crítica-irreversible", iliquidez, y relativa insolvencia al 31 de diciembre. La pérdida del ejercicio superó nuevamente al capital social, y existe un patrimonio negativo. Es indispensable inyectar capital, para superar la iliquidez y la situación muy crítica y evitar así la disolución de la compañía.

La administración debe realizar un estudio analítico de la situación de la empresa, a fin de emprender en una nueva proyección en el ámbito de la industria turística, aplicando una dinámica política de ventas, utilizando las estrategias más adecuadas, a fin de mejorar sustancialmente los ingresos y de esta manera superar el punto de equilibrio financiero y posicionar nuevamente a la empresa en el sitio que se merece, con el prestigio adquirido a través de los años. Necesario es el aumento del Capital Social y con la inyección de capital fresco una adecuada planificación financiera y evaluaciones periódicas y dinámicas en todo el ámbito administrativo, observando cuidadosamente el comportamiento del entorno.

Por lo expuesto, me permito sugerir a la Junta General de DARVITUR S. A. la aprobación de los estados financieros por el período de enero 1 a diciembre 31 de 2011.

Atentamente,



Lic. Edgar Valladares E.  
COMISARIO REVISOR

**DARVITUR S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>48.615,85</b>
Comisión Pasajes Internacionales	7.974,71	
Comisión Pasajes Nacionales	1.622,85	
Ventas Tours	15.849,68	
Servicios Fee TKT	21.399,87	
Otros Ingresos	<u>1.768,74</u>	
<b>-GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>64.129,04</b>
Gastos Administrativos	59.916,54	
Gastos de Ventas	751,42	
Gastos Generales	<u>3.461,08</u>	<u>-</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>-15.513,19</b>
<b>±INGR.Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>-2.425,56</b>
Ingresos no Operacionales	-	
Gastos Financieros	1.501,30	
Otros Gastos no Operacionales	<u>924,26</u>	<u>-</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>-17.938,75</u></b>

  
 Lic. Edgar Valladares E.  
 COMISARIO REVISOR

DARVITUR S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

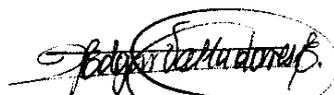
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>		32.938,45
DISPONIBLE	100,00	
Caja	100,00	
Bancos	-	
<b><u>EXIGIBLE</u></b>	32.838,45	
Clientes	9.377,64	
Cuentas por Cobrar	4.710,41	
Deudas Difícil Cobro	7.451,40	
Anticipos Impuestos y Ret.	9.024,77	
Otras Ctas. por Cobrar	2.274,23	
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		37.850,70
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>		22.827,52
A. F. Depreciable	35.122,69	
Depreciación Acumulada	-12.295,17	
<b><u>ACTIVO DIFERIDO</u></b>	11.923,18	
Descuento Servicio Salud	5.000,00	
Servicios GV	6.923,18	
<b><u>INVERSIONES PERMANENTES</u></b>	3.100,00	
Inversiones	3.100,00	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>70.789,15</u>
<b><u>PASIVO</u></b>		77.770,63
<b><u>CORRIENTE</u></b>		55.584,61
Proveedores por Pagar	9.107,25	
Cuentas por Pagar	16.971,34	
Sobregiro Bancario	17.275,89	
Provisiones y Oblig. Laborales	2.500,93	
Obligaciones Fiscales	1.295,64	
Anticipos de Clientes	8.433,56	
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>	22.186,02	
Préstamo de Accionistas	16.424,15	
Otras Ctas. por Pagar	5.761,87	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		-6.981,49
<b><u>CAPITAL Y RESERVAS</u></b>		29.764,79
Capital	11.000,00	
Aporte Futuras Capitalizaciones	10.725,10	
Reserva Legal	8.039,69	
<b><u>RESULTADOS</u></b>	-36.746,28	
Pérdida Ejercicios Anteriores	-18.807,53	
Pérdida del Ejercicio	-17.938,75	
<b>TOTAL PASIVO y PATRIMONIO</b>		<u>70.789,14</u>



Lic. Edgar Valladares E.  
COMISARIO REVISOR

**BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2010 Y 2011**  
**DARVITUR S.A.**

CUENTAS	EJERC.2011	EJERC.2010	DIFERENCIA	PORCENTAJE
INGRESOS OPERACIONALES	48.616	52.294	-3.678	-7%
COMISION PASAJES INTERNACIONAL	7.975	10.231	-2.256	-22%
COMISION PASAJES NACIONALES	1.623	2.291	-668	-29%
VENTA TOURS	15.850	15.723	127	1%
SERVICIOS FEE TKT	21.400	22.142	-742	-3%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1.769	1.908	-139	-7%
-GASTOS OPERACIONALES	64.129	66.641	-2.512	-4%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	59.917	60.309	-392	-0,7%
GASTOS DE VENTAS	751	1.767	-1.016	-57%
GASTOS GENERALES	3.461	4.565	-1.104	-24%
=RESULTADO OPERACIONAL	-15.513	-14.347	-1.166	8%
±ING.-EGRESOS NO OPER. NETO	-2.426	-1.611	-814	51%
+OTROS INGRESOS	-	-	-	-
-GASTOS NO OPERACIONALES	2.426	1.611	814	51%
=RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-17.939</u>	<u>-15.958</u>	-1.980	12%



Lic. Edgar Valladares E.  
**COMISARIO REVISOR**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
A DICIEMBRE 31 DE 2010 Y 2011  
DARVITUR S.A.**

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA	PORCENTAJE
<b><u>ACTIVO</u></b>				
CORRIENTE	32.938	31.025	1.914	6%
FIJO	22.828	22.577	251	1%
OTROS ACTIVOS	15.023	15.023	-	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>70.789</u></b>	<b><u>68.625</u></b>	2.164	3%
<b><u>PASIVO</u></b>				
CORRIENTE	55.585	42.717	12.868	30%
NO CORRIENTE	22.186	25.676	-3.490	-14%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>77.771</u></b>	<b><u>68.393</u></b>	9.378	14%
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
CAPITAL	11.000	11.000	-	-
APORTE FUTURAS CAPITALIZAC	10.725	-	10.725	-
RESERVAS LEGAL	8.040	8.040	-	0%
RESERVA DE CAPITAL Y FACULT	-	30.072	-30.072	-100%
PERDIDA EJERC.ANTERIORES	-18.808	-32.921	14.113	-43%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-17.939	-15.958	-1.980	12%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>-6.981</u></b>	<b><u>232</u></b>	-7.214	-3107%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>70.789</u></b>	<b><u>68.625</u></b>	2.164	3%

  
 Lic. Edgar Valladares E.  
 COMISARIO REVISOR

**INDICES FINANCIEROS  
DARVITUR S. A.  
EJERCICIO 2011**

				AÑO 2010	DIFERENCIA
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	=	<b>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</b>			
32.938,45		32.938,45 - 55.584,61			
55.584,61	=	-22.646,16		-11.692	-10.954
<b>INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)</b>	=	<b>ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE</b>			
		32.938,75 / 55.584,61			
	=	0,59	59,3%	72,6%	-13,4%
<b>IND.LIQUIDEZ INMEDIATA</b>	=	<b>DISPONIBLE/PASIVO CORRIENTE (CIRCULANTE)</b>			
100,00		100,00 / 55.584,61			
	=	0,00	0,2%	0,3%	-0,1%
<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	=	<b>PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL</b>			
77.770,63		77.770,63 / 70.789,15			
70.789,15	=	1,10	109,9%	99,7%	10,2%
<b>INDICE DE PATRIMONIO</b>	=	<b>PATRIMONIO / ACTIVO TOTAL</b>			
-6.981,49		-6.981,49 / 70.789,15			
	=	-0,10	-9,9%	0,3%	-10,2%
<b>RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL</b>	=	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO/CAPITAL</b>			
-17.938,75		-17.938,75 / 11.000,00			
11.000,00	=	-1,63	-163,1%	-145,1%	-18,0%

Lic. Edgar Valladares E.  
COMISARIO REVISOR