

INFORME DE COMISARIO REVISOR
Enero 1 a diciembre 31 de 2008
DARVITUR S.A.

Señores accionistas:

En mi calidad de Comisario Revisor, nombrado por la Junta de Accionistas de DARVITUR S.A. y conforme a lo dispuesto en la ley de compañías y estatuto de la empresa, me permito presentar el informe correspondiente al período de Enero 1 a Diciembre 31 de 2008.

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 estatutarias y resoluciones de la Junta General y me han prestado su colaboración para el normal desempeño de mis funciones de Comisario.

El sistema de control interno establecido por la empresa, está acorde con los requerimientos básicos de una buena organización principalmente en relación a la confiabilidad de los registros financieros y protección de los activos.

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. 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 2008 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 vigentes en el país.

He realizado el análisis financiero de los balances con cifras a diciembre 31 de 2008, 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 18.348,88 dólares nos expresa que la Compañía dispone de ese valor, al final del período, para continuar con sus operaciones normales.

... INF.COM.REVISOR 2008
DARVITUR S. A.

El índice de solvencia 2,09 nos indica que la empresa tiene –a esa fecha- un margen de seguridad, para atender sus operaciones corrientes con cierta holgura, mostrando una buena imagen de liquidez ante terceros. Cabe indicar que en el Activo Exigible existen valores improductivos, como es el caso de Préstamos accionistas y Otras Ctas. por Cobrar (de años anteriores), que representan el 14% y de recuperarse mejoraría el flujo de efectivo.

Los índices de solidez 0.47 y de patrimonio 0.53 nos indican que el 53 % de los activos, es propiedad de los accionistas y el 47% corresponde a terceros, básicamente Reportes por pagar. Estos índices tuvieron una variación del 6% con relación al año 2007 y su estructura financiera se ubica en "inicio influencia acreedores".

La rentabilidad sobre el patrimonio (pérdida) es -0.06 es decir, el 6%, disminuyó el 6,3% con relación al índice del ejercicio anterior. La rentabilidad sobre ventas fue de -0,25% y sobre el capital de -18,3%. El resultado es negativo, por cuanto los ingresos operacionales no superaron los gastos operativos, aún cuando los ingresos operacionales se incrementaron en el 6%, pero también los gastos operacionales se incrementaron, en el 3%.

Relacionando el Balance General con el período anterior, tenemos que el Activo se incrementó en 2.594 dólares equivalente a 4%; el Pasivo creció en 4.938 dólares que representa el 19% y el Patrimonio (incluido la pérdida del presente ejercicio) disminuyó en 2.594 que equivale al 4%.

En el Activo, el rubro más representativo es el Corriente que disminuyó en 13.588 dólares equivalente al 28%, en tanto que el Activo Fijo se incrementó en 16.570 dólares, esto es, el 264%, por la adquisición de una moto en febrero y una camioneta en el mes de diciembre. Por otro lado la cuenta Otros Activos disminuyó en 388 dólares que equivale al 6%.

En el Pasivo, el grupo corriente disminuyó en 8.576 dólares, equivalente al 34%, siendo la cuenta principal Préstamo de Accionistas con el valor de 13.514 que representa el 45% del total y la cuenta Provisiones el valor de 6.768 que equivale al 22%.

En el Patrimonio las cuentas Capital y Reserva de Capital se mantuvieron igual, en tanto que Reserva Legal disminuyó en 198 dólares equivalente al 2% por la aplicación de una diferencia del 15% de participación a los trabajadores y Resultado del Ejercicio (pérdida) disminuyó en -2.146 dólares con relación a la utilidad del año anterior.

En cuanto al Balance de Resultados, el rubro Ingresos Operativos se incrementó en 3.931 dólares, equivalente al 6% en relación al ejercicio anterior; el grupo Gastos Operacionales creció en 2.564 dólares, esto es, el 3%; el resultado operacional (pérdida) se incrementó en 1.367 equivalente al 49%; el grupo Otros Ingresos disminuyó en 3.756 esto es el 82%. Gastos no Operacionales disminuyó en 15%. El resultado que arroja una pérdida disminuyó en 2.146 dólares equivalente al 1669%.

... INF.COM.REVISOR 2008
DARVITUR S. A.

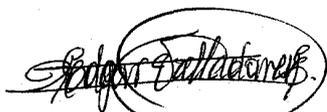
En el grupo Gastos Operacionales, el rubro Gastos Administrativos se incrementó en 1.020 dólares, equivalente al 3% con relación al ejercicio anterior, siendo la principal cuenta Gastos de personal, que representa el 74% del total de gastos administrativos; Gastos de Ventas disminuyó en 1.622 dólares, esto es, el 7%, siendo la principal cuenta Gastos de Personal con el 93%; Gastos Generales se incrementó en \$ 3.165 equivalente al 18% y las principales cuentas son: Servicios básicos con el 22,3% y Otros gastos el 23,7%.

En conclusión, estos índices financieros me permiten opinar que la empresa tiene una estructura financiera (apalancamiento) "inicio influencia acreedores", liquidez, solvencia y cierta estabilidad al 31 de diciembre. Se obtuvo una pérdida en el ejercicio por cuanto los ingresos operacionales fueron inferiores a los gastos operativos, por consiguiente no se superó el punto de equilibrio.

La administración debe realizar una planificación financiera y de marketing, que permitan afrontar con éxito los retos impuestos en la actual situación económica y obtener por consiguiente una buena rentabilidad para la empresa y de esta manera evitar una iliquidez y mantener en el tiempo un buen flujo de Caja.

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 2008.

Atentamente,



Lic. Edgar Valladares E.
REG.NAC. N° 7601
COMISARIO REVISOR