

**REVISIÓN Y ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL
Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA
COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Cumpliendo mi función de Comisario Revisor, he practicado el examen del Balance General y Estado de Resultados de la empresa COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A., cortados al 31 de Diciembre de 2011, el mismo que se efectuó de acuerdo con normas de auditoría de general aceptación.

La medición y cuantificación de la gestión de servicio, visto en los Estados Financieros, guardan correspondencia y exactitud con los libros y registros contables durante el ejercicio, motivo del informe. Cabe destacar que la estructuración de la Contabilidad se sujeta a la naturaleza de las operaciones y se enmarca en las Normas de Contabilidad de general aceptación.

En mi opinión, el Balance General y el Estado de Resultados, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A. y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, con sujeción a las Normas Internacionales de Contabilidad y leyes vigentes en el país, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior.

En virtud de lo cual extendiendo este Informe para conocimiento de la Junta, así como elevo a consideración el aprobar los Estados Financieros citados.

Atentamente.,



CPA. Dr. Luis A. Jaramillo A. Mg.
COMISARIO REVISOR
CC # 1801628163
Reg.# 21.615

**OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO**

INFORME DE COMISARIO REVISOR

OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.

EJERCICIO ECONOMICO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 - 2011

I.- GENERALIDADES.

1.1.- ANTECEDENTES.

La Empresa Compañía Operadora de Turismo Explorjungle de Expediciones S.A. se constituye mediante Escritura Pública celebrada el 16 de marzo de 2004 como COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A. bajo la modalidad de Sociedad Anónima, dedicándose a: "...Fomentar el turismo a nivel nacional, contribuyendo a la conservación, conocimiento, protección y aprovechamiento de los recursos y atractivos turísticos y su difusión. Podrá dedicarse a la reserva y venta de excursiones programadas por terceros o propios, reserva de hoteles dentro y fuera del país, reserva y venta a espectáculos artísticos, sociales, culturales y deportivos, representaciones, comisiones, consignaciones y todo lo vinculado con viajes, excursiones y turismo individuales y colectivos en el país o en el exterior; Podrá dedicarse a la compra, venta, exportar, importar, alquiler de toda clase de bicicletas, motos, motonetas, cuadrones, para turismo y demás afines.", con un capital de S/. 800,00 dólares, inscribiendo su nacimiento jurídico en el Registro Mercantil, bajo el número 12 de fecha 30 de marzo de 2004.

1.2.- BASE LEGAL

La Empresa COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A. está regulada mediante la Ley de Compañías, sus propios Estatutos y por las Resoluciones de sus máximos organismos.

OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO

1.3.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la compañía al cierre del ejercicio 2011, es de \$ 800,00 americanos, divididos en ochocientas acciones Ordinarias y Nominativas de UN DÓLAR cada una, totalmente suscrito y pagado, numeradas del uno al ochocientos inclusive, distribuidas así:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO (EN DÓLARES)	CAPITAL PAGADO (EN DÓLARES)	Nº ACCIONES	%
CARRERA RUIZ CÉSAR POLO	792,00	792,00	792	99%
CARRERA CHAVEZ JULIO CESAR	8,00	8,00	8	1%
TOTAL:	800,00	800,00	800	100%

II.- SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

1.- CONTROL INTERNO CONTABLE:

Luego del análisis efectuado a los Controles Internos Contables de la Compañía, estos garantizan confiabilidad de los registros, salvaguardando los activos de la empresa.

2.- CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO:

Prevía la evaluación realizada, considero que estos controles en proceso de implementación son razonables y adecuados, especialmente en lo relacionado a los siguientes puntos:

1.- Existe confiabilidad respecto de la correspondencia, los libros de Acta de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas y demás documentos relativos, los mismos que han sido llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales pertinentes.

2.- En cuanto a los valores y bienes de la sociedad, su custodia y conservación son adecuados.

**OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO**

III.- RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES.

1.- SISTEMA CONTABLE:

La Empresa registra las operaciones bajo el principio de partida doble, utilizando el método de "Acumulaciones" con el fin de evidenciar los ingresos, obligaciones y desembolsos cuando se realizan o se perciben o a su vez cuando se incurre en la obligación respectiva.

IV.- COMENTARIOS SOBRE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.- ACTIVO CORRIENTE

Compuesto de:

Caja-Bancos	38,25
Crédito Tributario del IVA	8,99
Invent. de suminist. y mater.	2.395,35
	2.442,59

2.- ACTIVO FIJO

Incluye a:

Equipo de Cómputo	230,36
-------------------	--------

3.- PASIVO CORRIENTE

Ptmos. de Accionistas	1.111,88
Cuentas por Pagar	559,89
Partip.Trabaj. por Pagar	10,65
	1.682,42

**OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO**

4.- PATRIMONIO

Compuesto de:

Capital Pagado	800,00
Reserva Legal	17,16
Utilidades Eje. Anteriores	137,55
Utilidad del Ejercicio	35,82
Total	990,53

Y que corresponde al valor del Capital Suscrito y Pagado íntegramente, la Reserva Legal constituida conforme las disposiciones legales vigentes, las utilidades de ejercicios anteriores no distribuidas y el valor de la Utilidad neta del Ejercicio.

5.- INGRESOS Y GASTOS

Los INGRESOS y que corresponden en su totalidad a las ventas de sus servicios en el 2011 ascendieron a la suma de \$ 7.599,88 lo cual representa un crecimiento del 263,41% si comparamos con las del 2010 que sumaron \$ 2.885,14.

En cuanto a los COSTOS y GASTOS Operacionales en el 2011 representaron \$ 7.528,86 esto es el 99,07% de las Ventas, en tanto que en el 2010 eran \$ 2.681,37, esto es el 92,94% de las Ventas de ese mismo año. El incremento de Costos y Gastos del 2011 con relación al 2010 se colocó en el orden del 280,78%.

De este total de costos y gastos en el 2011 de \$ 7.528,86, los rubros que más incidieron fueron los relacionados con los gastos de operación y mantenimiento de los equipos prestadores de servicios, con una participación en términos absolutos de \$ 4.582,47 y en relativos con el 60,86%. En el 2010 esta relación se estableció en un valor de \$ 1.841,91 que del total de costos y gastos de \$ 2.681,37, representaron el 68,69%, relación que en el 2011 decreció, aunque en términos relativos significó un incremento en comparación con el 2010 del 248,78%.

**OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO**

V.- ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero se ha limitado a los principales índices, los mismos que se expresan a continuación:

INDICES DE LIQUIDEZ

1.- INDICE DE SOLVENCIA:

ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE

2011: USD 2.442,59 / USD	1.682,42	=	1,45
2010: USD 963,75 / USD	10,92	=	88,26

Al revisar este índice nos permite observar que la empresa COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A. cubre sus obligaciones de corto plazo en 88,26 veces con el activo corriente. O lo que es lo mismo, por cada dólar que debía la empresa en el 2010, contaba con 88,26 para pagar, en tanto que para el 2011 cuenta con 1,45 por cada dólar adeudado, variación muy significativa y preocupante

Este indicador mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender obligaciones existentes a la fecha de emisión de los estados financieros; por si solo no refleja la capacidad que se tiene para atender obligaciones futuras, ya que ello depende también de la calidad y naturaleza de los activos y pasivos corrientes. Así tenemos en el Activo Corriente la cuenta Inventarios representan el 89,61% del total de los Activos, y en el Pasivo Corriente las Cuentas de Préstamos de Accionistas y Otras Cuentas por Pagar representan el 62,54% del total del Pasivo y Patrimonio.

Este indicador además, presenta alguna clase de limitaciones en la interpretación de sus resultados, siendo la principal de ellas el hecho de que esta razón se mide de manera estática, en un momento dado de tiempo y, en consecuencia no se puede asegurar que hacia el futuro los recursos que se encontraban disponibles continúen estándolo.

OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO

2.- INDICE DE LIQUIDEZ:

ACTIVOS LIQUIDOS/PASIVOS CORRIENTES

2011: USD 47,24 / USD 1.682,42	=	0,02
2010: USD 963,75 / USD 10,92	=	88,26

Al establecer el grado en que los recursos líquidos están disponibles para cubrir obligaciones de corto plazo, vemos que el originado en el 2011 de 0,02 es sumamente bajo si comparamos con el originado en el 2010 de \$ 88,26, decremento desde luego nada favorable.

3.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA:

CAJA-BANCOS/PASIVOS CORRIENTES

2011: USD 38,25 / USD 1.682,42	=	0,02
2010: USD 963,75 / USD 10,92	=	88,26

Al aplicar la Prueba Acida, esto es el efectivo disponible en Caja, Bancos e Inversiones Temporales, para cubrir obligaciones del corto plazo, se mantiene el mismo margen del índice anterior.

4.- CAPITAL DE TRABAJO:

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

2011: USD 2.442,59 - USD 1.682,42	=	USD 760,17
2010: USD 963,75 - USD 10,92	=	USD 952,83

Este resultado no es propiamente un indicador; se puede observar un exceso en \$ 760,17, representado en activos corrientes que se presentarían después de cancelarse todas los pasivos corrientes. Sin embargo sí podríamos concluir que el Capital de trabajo con que cuenta la empresa es sumamente bueno, lo que denota una buena política de cubrir los pasivos corrientes.

OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO

INDICES OPERACIONALES O DE ACTIVIDAD

5.- ROTACION DEL ACTIVO TOTAL:

VENTAS NETAS/ACTIVO TOTAL

2011: USD 7.599,88 / USD 2.672,95 = 2,84
2010: USD 2.885,14 / USD 963,75 = 2,99

El índice del 2011 nos indica que los activos totales han sido utilizados aproximadamente tres veces, para generar el volumen de ventas. Esto es bueno porque nos está demostrando que la administración está utilizando eficientemente los recursos de la empresa en la venta de servicios.

INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA

6.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO:

PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

2011: USD 1.682,42 / USD 2.672,95 * 100 = 62,94 %
2010: USD 10,92 / USD 963,75 * 100 = 1,13 %

Significa que en el financiamiento de la empresa, en el 2011 la participación del capital ajeno se ubicaba en 62,94% lo que obviamente incrementa la participación del capital propio al 37,06%. Este permite seguir respaldando aún las obligaciones que mantiene la empresa.

INDICES DE RENTABILIDAD

7.- INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION

UTILIDAD LIQUIDA / INVERSION TOTAL * 100

2011: USD 71,02 / 990,53 * 100 = 7,17 %
2010: USD 203,77 / 952,83 * 100 = 21,39 %

De las cifras analizadas puede observarse que la utilidad representa en el 2011 el 7,17% de los activos. A este indicador también se lo conoce como Potencial de Utilidad. En

OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO

nuestro caso nos indica que la gestión administrativa de la empresa COMPAÑÍA OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE DE EXPEDICIONES S.A. es baja debido a que la inversión realizada le representa un 7,17% en sus utilidades. Sin embargo este índice comparado con el del año anterior refleja un decremento del 66,48%. Se aclara que los rubros o conceptos que se consideran en la inversión total, corresponden al Capital de Trabajo, Activos Fijos y Otros Activos.

8.- MARGEN DE GANANCIAS

UTILIDAD LÍQUIDA / VENTAS NETAS * 100

2011:	USD 71,02 / USD 7.599,88	=	0,93
2010:	USD 203,77 / USD 2.885,14	=	7,06

Este indicador mide la eficiencia operativa de la empresa, y para nuestro caso nos permite observar que por cada dólar de venta en el 2011, tenemos una utilidad de 93 centavos. Esta relación en el 2010 fue mucho mayor.

9.- INDICE DE RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO O DE LOS ACCIONISTAS

UTILIDAD NETA / PATRIMONIO * 100

2011:	USD 35,82 / USD 990,53 * 100	=	3,62 %
2010:	USD 137,55 / USD 952,83 * 100	=	14,44 %

Este indicador señala que los propietarios de la empresa, en el 2011, tienen un 3,62% de rendimiento con respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente. En el 2010 este rendimiento fue sumamente mayor.

10.- INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL:

UTILIDAD NETA / CAPITAL SOCIAL * 100

2011:	USD 35,82 / USD 800,00 * 100	=	4,48 %
2010:	USD 137,55 / USD 800,00 * 100	=	17,19 %

Al comparar la Utilidad Líquida generada en el 2010 con la aportación de capital, el índice resultante es bueno, si relacionamos con la tasa de inflación o con la tasa de interés promedio de mercado vigente en ese año; tal comparación para el 2011 decreció

OPERADORA DE TURISMO EXPLORJUNGLE EXPEDICIONES S.A.
INFORME DE COMISARIO

significativamente, hecho preocupante. Hay que anotar que dicho cálculo está basado en la comparación con el Capital Social de la empresa, sin considerar ningún otro elemento de los que figuran en razones anteriores.

VI.- COMENTARIOS GENERALES

La revisión e inspección de los hechos económicos y contables, se han realizado por quien suscribe, con apego a las atribuciones y obligaciones establecidas en la sección VI y particularmente el Art. 279 de la Ley de Compañías, en lo que respecta principalmente a revisiones periódicas de los libros, registros contables y demás asuntos relativos, además de verificar específicamente sobre los siguientes puntos:

- Las acciones de vigilancia operadas en días imprevistos y en fechas anunciadas durante el año 2011, fueron posibles en grado satisfactorio, gracias a la apertura y predisposición de la administración de la empresa.
- En lo concerniente a obligaciones de la empresa con entidades públicas y otros organismos de control y fiscalización, éstas se cumplen.
- No existe el requisito de garantías para los Administradores de la compañía.
- Hasta la presente fecha, no ha existido ninguna solicitud sobre puntos o asuntos que deban tratarse en Junta, o motivos para convocatoria a la misma.
- No ha existido hasta la fecha ninguna petición de remoción de administradores.
- En relación con la gestión de administradores, no se ha presentado hasta la fecha, alguna denuncia u observación.
- Las convocatorias a Junta General, tanto en la forma como en el tiempo, según disposición legal y estatutaria, han sido cumplidas a cabalidad. Los accionistas por su parte han colaborado en el desarrollo de las sesiones, con su asistencia y participación en la deliberación de los asuntos motivo de las convocatorias.
- Mi presencia en Junta General de Accionistas ha estado encuadrada dentro del marco legal al respecto.