

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.
INFORME DEL COMISARIO
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A los Accionistas y miembros de la Junta Directiva de la Compañía Albergue Turístico Abraspungo Cía. Ltda.

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de la Compañía Albergue Turístico Abraspungo Cía. Ltda., presentamos a ustedes el siguiente informe en relación al año terminado al 31 de diciembre del 2011.

2. Hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que consideramos necesario. Así mismo, hemos revisado el Balance General de la Compañía Albergue Turístico Abraspungo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra revisión.

3. Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de estos estados. Consideramos que nuestra revisión provee una base razonable para nuestra opinión.

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Albergue Turístico Abraspungo Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

5. Como parte de nuestra revisión, verificamos que los administradores han dado cumplimiento a: las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de las resoluciones de la junta general de accionistas y específicamente de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

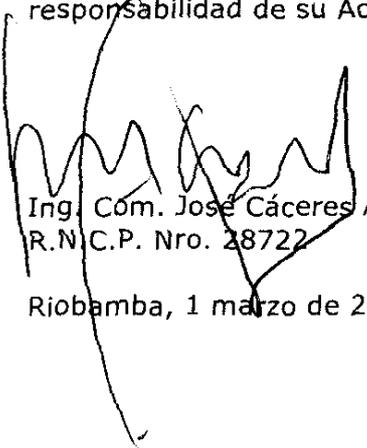
6. Los resultados de nuestra revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra opinión se consideren

incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de la Compañía Albergue Turístico Abraspungo Cía. Ltda., por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

7. Adicionalmente, efectuamos una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideramos necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que se puede depositar en el mismo con relación a la revisión de los estados financieros de la Compañía por el año 2011. Por consiguiente, nuestra revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la Compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir.

8. Durante la evaluación del sistema de Control Interno y la revisión de los Estados Financieros pudimos determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la Compañía durante el 2011.

9. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de estas normas, son de responsabilidad de su Administración.



Ing. Cóm. José Cáceres Arias
R.N.C.P. Nro. 28722

Riobamba, 1 marzo de 2012

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.

Comentarios a variaciones Estados Financieros

BALANCE GENERAL

Las Cuentas por cobrar durante el año 2011, fueron de \$59,084, lo que representa un incremento del 43% respecto del año 2010 que fueron de \$41,356.

Los inventarios durante el año 2011, fueron de \$24,489, lo que representa un incremento del 79% respecto del año 2010 que fueron \$13,664.

Los Gastos pagados por anticipado durante el año 2011, fueron de \$23,883, lo que representa un incremento del 33% respecto del año 2010 que fueron \$17,914.

La Propiedad planta y equipo durante el año 2011, asciende a \$624,372, lo que representa una disminución del 1% respecto del año 2010 que fue \$633,640 afectados principalmente por la aplicación de las depreciaciones correspondientes. Las inversiones durante el año 2011, fueron de US\$ 35,530.

Las Cuentas por pagar y proveedores durante el año 2011, fueron de \$57,930 y 78,031 respectivamente, lo que representa un incremento del 1% y de un 63% respecto del año 2010 que fueron de \$57,736 y 47,824.

Los pasivos financieros se han comportado de la siguiente manera:

Cuenta	Saldo \$ 2011	Saldo \$ 2010	% variación
Porción corriente deuda a largo plazo	76,447	73,108	+5%
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	139,855	161,562	-13%
TOTAL	216,302	234,670	-8%

Los pasivos acumulados durante el año 2011, fueron de \$30,521.62, lo que representa una disminución del 1% respecto del año 2010 que fueron \$30,698.

Otros pasivos a largo plazo durante el año 2011, fueron de \$12,527, lo que representa una disminución de 27% respecto del año 2010 que fueron \$17,171.

El patrimonio de los accionistas, durante el año 2011, fue \$341,703, lo que representa un incremento del 5% respecto del año 2010 que fueron \$326,209. Este incremento obedece a los resultados del ejercicio 2011.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANACIAS

Las Ventas durante el año 2011, fueron de \$740,691, lo que representa un incremento 14% respecto del año 2010 que fueron \$650,344

El costo de ventas durante el año 2011, fue de \$380,683, lo que representa un incremento 3% respecto del año 2010 que fueron \$369,718.

Los gastos de operación en su conjunto durante el año 2011, fueron de \$278,209, lo que representa un incremento de un 22% respecto del año 2010 que fue de \$228,781.

	2011	2010	VARIACION	
Gastos de ventas	27.963,23	28.171,35	(208.12)	-1%
Gastos de administración	171.272,23	133.971,72	37.300,51	28%
Gastos de mantenimiento	57.363,39	53.009,90	4.353,49	8%
Gastos generales	21.610,37	13.627,90	7.982,47	59%

Los gastos financieros durante el año 2011, fueron de \$25,921, lo que representa un incremento de un 4% respecto del año 2010 que fue de \$24,817.95

La Utilidad antes de 15% participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal durante el año 2011, fueron de \$58,284.93, lo que representa un incremento de un 68% respecto del año 2010 que fue de \$34,876.

RATIOS FINANCIEROS

Los índices de solvencia, se incrementan respecto del año 2010 debido principalmente al incremento en las cuentas por cobrar clientes.

Capital de trabajo también presenta una disminución respecto al año 2010, afectado principalmente por el incremento en Proveedores.

Los índices de endeudamiento presentan una tendencia general a mantenerse estables, excepto en el endeudamiento financiero presentando una disminución

durante el ejercicio 2011, debido al cumplimiento oportuno de los compromisos adquiridos de parte de la Compañía con Instituciones Financieras.

La rotación de cuentas por cobrar se incrementa de 20.35 durante el 2010 a 24.69 durante el 2011, lo que denota una mejor recuperación de las cuentas por cobra a clientes de un promedio de 18 días durante el 2010 a 15 días durante el 2011

La rotación de cuentas por pagar se incrementa de 3.16 durante el 2010 a 3.64 durante el 2011, lo que muestra una mayor capacidad de pago a proveedores de un promedio de 116 días durante el 2010 a 104 días durante el 2011.

Los índices de rentabilidad muestran un incremento de 2 puntos en la utilidad neta respecto al año 2010. Esto obedece particularmente al incremento en las ventas y a un adecuado control sobre el costo de ventas de la Compañía.

La rentabilidad bruta sobre las ventas muestra un incremento de 6 puntos respecto al año 2010.

La rentabilidad operacional sobre las ventas muestra un incremento de 3 puntos respecto al año 2010.

El valor patrimonial por acción representa 1.25 veces el valor del capital social, que el año 2010 fue de 1.20

Las utilidades acumuladas representan un 39.87% del 50% del capital más reservas, lo cual demuestra la fortaleza de la compañía como un negocio en marcha

Atentamente

Ing. José Cáceres
COMISARIO

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.

INDICES FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en dólares americanos

Indice	Formula	Diciembre 2011		Diciembre 2010	
INDICES DE SOLVENCIA					
Liquidéz	Activo Cte.	113.984	0,46 Unidades	80.231	0,38
	Pasivo Cte.	245.156		208.929	
Prueba ácida	Act.Cte.- Inv.	89.494	0,37 Unidades	66.567	0,32
	Pasivo Cte.	245.156		208.929	
Super ácida	Act.Cte.- Inv.-Ctas.xCobrar	30.411	0,12 Unidades	25.211	0,12
	Pasivo Cte.	245.156		208.929	
Capital de trabajo	Activo Cte. - Pasivo Cte.	-131.172		-128.698	
PRUEBAS DE ENDEUDAMIENTO					
Solidéz	Pasivo total	397.538	54%	387.661	54%
	Activo total	739.242		713.870	
Patrimonio	Patrimonio	341.703	46%	326.209	46%
	Activo Total	739.242		713.870	
Endeudamiento	Pasivo total	397.538	116%	387.661	119%
	Patrimonio	341.703		326.209	
Apalancam. Patrimonial	Patrimonio	341.703	86%	326.209	84%
	Pasivo total	397.538		387.661	
Apalancam. Financiero	Pasivo Financiero	218.529	55%	234.670	61%
	Pasivo Total	397.538		387.661	
PRUEBAS DE ACTIVIDAD					
Rotación de cuentas por cobrar	Ventas a crédito	740.691	24,69 Veces	650.344	20,35 Veces
	Promedio ctas. Por cobrar	29.996		31.964	
Permanencia de Ctas. Por cobrar	365 días	365	15 Días	365	18 Días
	Rotación Ctas. Por cobrar	24,69		20,35	
Rotación Ctas. Por pagar	Compras a crédito	424.051	3,52 Veces	346.605	3,16 Veces
	Promedio Ctas. Por pagar	120.542		109.752	
Permanencia de ctas. Por pagar	365 días	365	104 Días	365	116 Días
	Rotación Ctas. Por pagar	3,52		3,16	
INDICES DE RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre las ventas	Utilidad (pérdida) neta	34.806	5%	21.122	3%
	Ventas netas	740.691		650.344	
Rentabilidad bruta sobre las ventas	Utilidad (pérdida) bruta	360.009	49%	280.626	43%
	Ventas netas	740.691		650.344	
Rent. operacional sobre las ventas	Utilidad (pérdida) operacional	81.799	11%	51.845	8%
	Ventas netas	740.691		650.344	
INDICES DE CAPACIDAD DE PAGO					
Cobertura de los intereses	Util. antes de Intereses e Impuestos	81.799	3,16 Unidades	51.845	2,09 Unidades
	Gastos por intereses	25.921		24.818	
Cobertura de la deuda	Util. antes de Intereses e Impuestos	81.799	0,37 Unidades	51.845	0,22 Unidades
	Deuda financiera	218.529		234.670	
INDICE DE POSICION PATRIMONIAL					
Valor Patrimonial Proporcional	Patrimonio Total	341.703	1,25 Veces	326.209	1,20 Veces
	Capital social	272.900		272.900	
Negocio en marcha	Utilidad ó Pérdida acumulada	58.512	39,87%	44.828	30,93%
	Capital + Reservas	146.741		144.931	

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Expresado en US\$ dolares americanos

Activos

Activo Corriente	Al 31-12-2011	Al 31-12-2010	Variacion US\$	Variacion %
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	6.527,94	7.297,53	(769,59)	-11%
Cuentas por cobrar, neto	59.083,59	41.355,73	17.727,86	43%
Inventarios	24.489,65	13.663,68	10.825,97	79%
Gastos pagados por anticipado	23.882,93	17.913,68	5.969,25	33%
Total del activo corriente	113.984,11	80.230,62	33.753,49	42%
Propiedad Planta y Equipo, neto	624.372,39	633.639,73	(9.267,34)	-1%
Otros activos	885,00			
Total de activos	739.241,50	713.870,35	25.371,15	4%

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente

Sobregiros bancarios	2.226,39	0,00	2.226,39	100%
Porcion corriente de deuda a largo plazo	76.447,34	73.107,96	3.339,38	5%
Proveedores	78.030,87	47.824,19	30.206,68	63%
Cuentas por pagar	57.929,55	57.299,09	630,46	1%
Pasivos acumulados	30.521,62	30.697,72	(176,10)	-1%
Total Pasivo corriente	245.155,77	208.928,96	36.226,81	17%
Deuda a largo plazo, menos porcion corriente	139.855,49	161.561,66	(21.706,17)	-13%
Otros pasivos a largo plazo	12.526,78	17.170,64	(4.643,86)	-27%
Patrimonio de los accionistas				
Capital social	272.900,00	272.900,00	0,00	0%
Reservas	10.291,44	8.481,37	1.810,07	21%
Resultados de ejercicios anteriores	23.705,88	23.705,88	0,00	0%
Resultados del ejercicio	34.806,14	21.121,84	13.684,30	65%
Total pasivos, y patrimonio de los accionistas	739.241,50	713.870,35	25.371,15	4%

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
Expresado en US\$ dolares americanos**

	Al 31-12-2011	Al 31-12-2010	Variacion US\$	Variacion %
Ventas	740.691,23	650.344,21	90.347,02	14%
Costo de ventas	380.682,56	369.717,92	10.964,64	3%
Utilidad Bruta	<u>360.008,67</u>	<u>280.626,29</u>	79.382,38	28%
Gastos de operación				
Gastos de ventas	27.963,23	28.171,35	(208,12)	-1%
Gastos de administración	171.272,23	133.971,72	37.300,51	28%
Gastos de mantenimiento	57.363,39	53.009,90	4.353,49	8%
Gastos generales	21.610,37	13.627,90	7.982,47	59%
Utilidad en operación	<u>81.799,45</u>	<u>51.845,42</u>	29.954,03	58%
Gastos financieros	25.920,63	24.817,95	1.102,68	4%
Otros ingresos/gastos neto	2.406,11	7.848,65	(5.442,54)	-69%
Utilidad antes de provision para trabajadores e impuesto a la renta	<u>58.284,93</u>	<u>34.876,12</u>	23.408,81	67%
Provision para participación trabajadores	8.742,74	5.231,42	3.511,32	
Utilidad antes de provision para impuesto a la renta	<u>49.542,19</u>	<u>29.644,70</u>	19.897,49	67%
Provision para impuesto a la renta	12.904,15	7.411,18	5.492,97	
5% Reserva Legal (art.109 Ley de Cias.)	1.831,90	1.111,68	720,22	
Utilidad neta a disposición de los accionistas	<u>34.806,13</u>	<u>21.121,83</u>	13.684,30	65%

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en US\$ dólares americanos

Efectivo al inicio del período	7.297,53
Efectivo al final del período	6.527,94
Disminución del efectivo.....	<u>(769,59)</u>

Flujo de efectivo por actividades operacionales:

- Efectivo recibido de clientes y otros	725.456,06
- Efectivo pagado a proveedores y empleados	(352.316,45)
- Gastos de administración y ventas pagados	(286.951,96)
- Impuestos pagados	(9.366,67)
- Intereses pagados	(25.920,63)
Efectivo neto por actividades operativas.....	<u>50.900,35</u>

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

- Por inversión en activos fijos....	(35.529,54)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión.....	<u>(35.529,54)</u>

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

- Aumento neto en sobregiros bancarios	2.226,39
- Disminución neta en préstamos bancarios	(18.366,79)
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento.....	<u>(16.140,40)</u>

Disminución neta del efectivo.....	<u><u>(769,59)</u></u>
------------------------------------	------------------------

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.

Conciliación entre la utilidad neta y el Flujo de Efectivo utilizado en actividades de operación

Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en US\$ dólares americanos

UTILIDAD NETA

34.806,14

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en actividades de operación**

- Depreciaciones	43.911,88	
- Provisiones	(4.643,86)	
	suman ...	<u>39.268,02</u>

Cambios netos en activos y pasivos operacionales

- Aumento en cuentas por cobrar Cías. Relacionadas.....	(9.750,95)	
- Aumento en cuentas por cobrar comerciales.....	(7.890,33)	
- Aumento en inventarios.....	(10.825,97)	
- Aumento en gastos anticipados.....	(5.969,25)	
- Aumento en cuentas por pagar proveedores y varios acreedores.....	11.525,37	
- Aumento en impuestos por pagar.....	5.369,38	
- Aumento en Gastos acumulados.....	(5.632,06)	
	suman ...	<u>(23.173,81)</u>

Efectivo Neto utilizado en actividades de operación

50.900,35

ALBERGUE TURISTICO ABRASPUNGO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31-12-2010	272.900,00	8.481,37	23.705,88	21.121,84	326.209,09
Resultados de ejercicios anteriores				(21.121,84)	(21.121,84)
Capital Social					0,00
Utilidad del Ejercicio				34.806,14	34.806,14
Reserva Legal		1.810,07			1.810,07
Saldos al 31 de Diciembre 2011	272.900,00	10.291,44	23.705,88	34.806,14	341.703,46