

**ECUADORIAN TOURS
AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S. A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

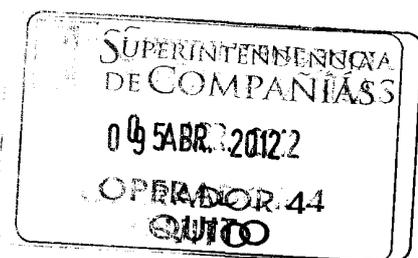
A los Señores Accionistas:

Los estados financieros sujetos a mi análisis, son de uso exclusivo y de responsabilidad de la Administración de la Compañía ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A, siendo mi responsabilidad la emisión de una opinión de dichos estados, para lo que fue necesario aplicar técnicas y procedimientos de auditoría generalmente aceptados, los que incluyen pruebas selectivas de los registros contables y demás procedimientos necesarios.

La administración, dirección, control sobre la documentación, los activos y pasivos de la Compañía, se ha realizado dando cumplimiento con lo dispuesto por los Accionistas y con las directrices legales, considerando estos procedimientos adecuados para su desarrollo operacional.

La variación en los saldos de las cuentas especificadas en los estados financieros de la compañía al año 2011 con relación al año 2010, se detallan en el siguiente cuadro resumen:

Grupo de cuentas	2010	2011	Incremento / Disminución
Activos corrientes	1.109.033,00	1.138.679,19	29.646,19
Activos Fijos	170.370,55	118.398,07	-51.972,48
Activos Diferidos	181.618,59	181.618,59	0,00
Activos Intangibles	30.056,00	30.056,00	0,00
Activos Largo Plazo	4.737,00	4.737,00	0,00
Pasivos Corrientes	1.159.704,63	1.051.121,44	-108.583,19
Pasivos no Corrientes	149.540,98	199.446,05	49.905,07
Patrimonio	186.569,53	222.921,36	36.351,83



ACTIVOS

El incremento reflejado en los Activos Corrientes se resume en las siguientes variaciones, analizadas con los saldos del año 2010:

- Efectivo Caja y Bancos refleja un aumento de US\$113.641,88
- Cuentas por cobrar refleja una disminución de (-)US\$166.094,34
- Retenciones en la fuente hay un incremento de US\$23.880,69
- Impuesto al Valor Agregado hay un incremento de US\$58.217,96

Los Activos Fijos han reflejado una disminución que en relación con los saldos del año 2010, a continuación se resumen:

- Los Activos Fijos disminuyen en (-)US\$179.318,13

La disminución de este rubro se debe a la terminación de la vida útil de varios activos clasificados en las cuentas de Muebles y Enseres, y Equipos de Oficina. La depreciación acumulada en este grupo de activos fijos disminuye considerablemente dada la baja en los registros contables:

- Depreciación Acumulada Muebles y Enseres: (-)US\$52.954,59
- Depreciación Acumulada Equipos de Oficina: (-)US\$110.049,01

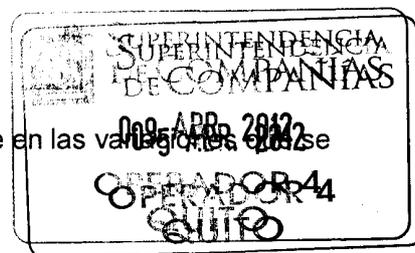
Los activos Diferidos, Intangibles y a Largo Plazo, no sufren variación en relación al año 2010.

PASIVOS

La disminución que se refleja en el Pasivo Corriente, se resume en las variaciones que se dan en las siguientes cuentas:

- Préstamos Produbanco aumentan en US\$41.581,35
- Las Cuentas por Pagar disminuyen (-)US\$105.364,72
- La cuenta Proveedores aumenta US\$2.241,33
- Los Gastos Acumulados por Pagar disminuyen (-)US\$30.360,03
- La cuenta Retenciones aumentan en US\$14.133,71
- Las Otras Cuentas por Liquidar disminuyen en (-)US\$30.814,83
- Mientras que la cuenta Accionistas no refleja ninguna variación.

Conforme a la normativa vigente, en el año 2011 la Compañía ha empezado a provisionar el Desahucio, de acuerdo a los cálculos actuariales llegando a un valor de US\$20.517,00;



además se incrementa la Jubilación Patronal en US\$29.388,07 con relación al año 2010. Estos incrementos se reflejan en la variación de los Pasivos no Corrientes.

PATRIMONIO

El aumento en el Patrimonio corresponde a la Utilidad del Ejercicio de US\$36.351,86.

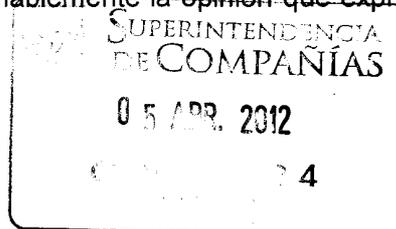
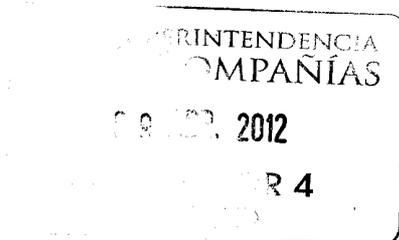
La pérdida del año 2010 fue contabilizada en el año 2011 a la cuenta Pérdidas Ejercicios.

Resultados financieros del ejercicio económico 2011

1. La utilidad neta del ejercicio económico 2011 asciende a US\$36.351,83, la rentabilidad del patrimonio se ubicó en 16.31%, este porcentaje refleja el rendimiento sobre la inversión que realizaron los accionistas de la empresa.
2. La utilidad sobre activos al 31 de diciembre del 2011 fue de 2.47%. lo que indica que los activos de la Compañía generaron la rentabilidad indicada.
3. La totalidad de ingresos en el año 2010 fueron de US\$3.862.621,43; para el año 2011 registran una disminución del 2,07%, llegando a un valor de US\$3.782.686,64.
4. En el año 2010 el total de gastos fue de US\$3.868.713,80, registrándose una disminución del 3,72% en relación al 2011, cuyo valor refleja US\$3.724.836,05.
5. El capital de trabajo al 31 de diciembre de 2010, fue de (-)US\$45.934,63; y al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$92.294,75.
6. Al 31 de diciembre del 2011 se registró un índice de liquidez de 1,09.

De acuerdo a las disposiciones, la empresa aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", siendo el 2011 el año de transición para su aplicación, y la Administración de la Compañía ha trabajado para que se siga con esta normativa en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:



En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S. A. al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad los principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a su consideración, la aprobación final del Estado de Situación Financiera de ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S. A., y el correspondiente Estado de Resultado, por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Quito, 20 de marzo del 2012

Atentamente,



Guillermo Duque Landázuri

CPA Registro No. 17-3768

COMISARIO PRINCIPAL

