

EXPLOAVENTURE S.A.
RUC : 1790887057001

REVISION EJERCICIO ECONOMICO
DEL 01 DE ENERO 2011
AL 31 DE DICIEMBRE 2011.



Quito, 23 de Abril del 2012

Expongo a ustedes. Señores Accionistas de EXPLOAVENTURE S.A., el informe de Comisario por el ejercicio económico 2011, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la Compañía.

Se han revisado los libros contables, el sistema contable computarizado, los comprobantes de contabilidad, así como la correspondencia, libro de acciones y accionistas los cuales se encuentran llevados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes. Para el desempeño de las funciones de comisario revisor he cumplido con lo dispuesto en el art.279 de la Ley de Compañías.

El análisis Económico se efectuó a los Estados Financieros originados después de la aplicación de las NECs (Normas Ecuatorianas de Contabilidad). Independientemente de los cambios que puedan tener los mismos según resolución de Junta General de Accionistas.

EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

ASPECTO ADMINISTRATIVO

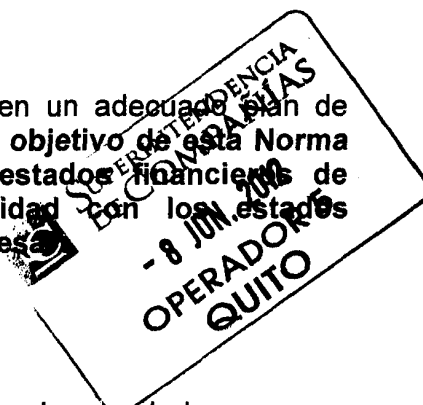
Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio, tratando de obtener los objetivos programados.

ASPECTO INFORMES FINANCIEROS

El Balance General y Estado de Resultados, mantienen un adecuado plan de cuentas y refleja lo que dispone la NEC 1 que dice: **"El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa"**

ASPECTOS CONTABLES

La Empresa mantiene un adecuado Control interno que salvaguarda los recursos de la empresa. También permite tener información financiera y administrativa de manera oportuna.



COMISARIO REVISOR

EXPLOAVENTURE S.A., tiene instrumentos técnicos, administrativos, y operativos que aseguran el cumplimiento de procedimientos de control interno, para la administración del dinero, valores, y recursos de la empresa.

El control interno basado en normas técnicas y administrativas, constituye una garantía adicional para tranquilidad de los Socios y en forma particular para la Gerencia.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de EXPLOAVENTURE S.A. del ejercicio económico 2011, en lo que corresponde al Balance General y al Estado de Resultados, expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son confiables.

Los libros como los registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la correcta aplicación de las transacciones ejecutadas por EXPLOAVENTURE S.A.. en el año 2011.

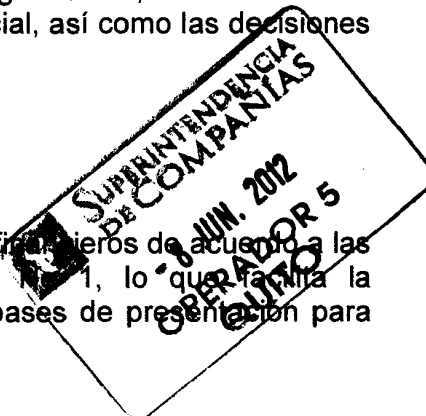
El proceso contable está razonablemente respaldado con facturas, comprobantes de venta, totalmente válidos.

También se observa que la empresa cumple con los reglamentos, resoluciones del régimen tributario interno, ley laboral, de seguridad social, así como las decisiones de la Junta General de Socios.

RECOMENDACIONES

Se recomienda incluir notas aclaratorias a los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NECs. NEC 1, lo que facilita la comprensión e interpretación de los usuarios. Y las bases de presentación para asegurar la comparabilidad.

Se recomienda tomar las provisiones necesarias para el proceso de implementación de las NIIFs, según los requerimientos para PYMES.



COMISARIO REVISOR

Se recomienda aplicar el mismo Plan de Cuentas para el siguiente ejercicio económico tanto para el Balance General y Estado de Resultados de acuerdo como lo establecen las NIIFs.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2011 EXPLOAVENTURE S.A. según los informes financieros, mantiene una estructura financiera positiva entre activos, pasivos, y patrimonio.

BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2011

ACTIVOS

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE ACTIVOS

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

ACTIVOS	2010	2011	VARIACION	
			INCREMENTO	DECREMENTO
ACTIVO CORRIENTE	109.599.45	76.141.72		30%
ACTIVO FIJO	6.726.26	6.341.46		5%
TOTAL ACTIVO	116.325.71	82.483.18		29%

La estructura del activo total es considerable, por el tipo de actividad que desarrolla la empresa.

El total de Activos de EXPLOAVENTURE, al 31 de diciembre del 2011 fue de \$ 82.483.18 dólares americanos, monto que representa un decremento del 29 % frente al activo total al 31 de diciembre 2010 que fue de \$ 116.325.71

El 92% está respaldado por dinero en efectivo y de disponibilidad inmediata.

COMISARIO REVISOR

Las cifras al 31 de diciembre 2011 indican que en el activo fijo no hay ninguna variación, los activos fijos se han depreciado en línea recta.

PASIVOS

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE PASIVOS

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

PASIVOS	2010	2011	VARIACION	
			INCREMENTO	DECREMENTO
PASIVO CORRIENTE	44.662.03	67.721.97	51%	
PASIVO DIFERIDO	55.753.00			100%
TOTAL PASIVO	100.415.03	67.721.97		32%

EXPLOAVENTURE S.A., cuenta con un pasivo total de \$67.721.97 que son cuentas por pagar a corto plazo a terceros registradas al 31 de diciembre del 2011, cifra que representa el 100 % de sus obligaciones

El pasivo total al 31 de diciembre del 2011 en relación al 31 de diciembre del 2010 significa un decremento del 32%.

Observamos que la empresa ha disminuido sus obligaciones a corto plazo, y además dispone de dinero en efectivo para cubrir las obligaciones a corto plazo como lo refleja el estado financiero del 2011. Lo que apoya a realizar sus actividades con mayor confianza, y menos riesgo financiero.

PATRIMONIO

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

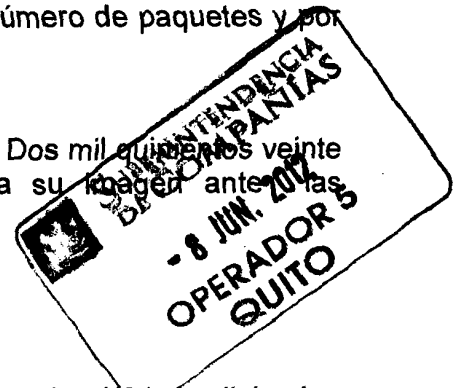
COMISARIO REVISOR

PATRIMONIO	2010	2011	VARIACION	
			INCREMENTO	DECREMENTO
CAPITAL	2.520,00	2.520,00		
APORTE FUT. CAPITALIZAC.	800,00			100%
RESERVA LEGAL	3.109,69	3.569.71	14%	
OTRAS RESERVAS	19,72	19,72		
UTILIDADES EJERC ANTERIORES	1.391,18	5.531,39	297%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.070.09	3.120.39		61%
TOTAL PATRIMONIO	15.910.68	14.761,21	7%	

El patrimonio neto de EXPLOAVENTURE S.A. al 31 de diciembre del año 2011 fue de **\$ 14.761.21** dólares, y significa una disminución del 61% de la utilidad Neta en relación a la del año 2010.

El patrimonio de la empresa tiene condiciones para formar nuevos proyectos con visión de crecimiento de la empresa, incrementando el número de paquetes y por ende sus ingresos.

El capital pagado al 31 de diciembre 2011 de \$ 2.520,00 Dos mil quinientos veinte dólares no es muy favorable para la empresa, para su imagen ante las instituciones financieras.

**RESUMEN**

En resumen, la posición de la estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2011 no ha sido la mejor por el incremento de costos operativos en los que ha incurrido la empresa para brindar servicios de calidad.

Se obtuvo una utilidad contable del año 2011 de \$ 3.120,39 que será distribuida como la junta de accionistas estipule.

ANÁLISIS FINANCIEROS:

El pago del Impuesto a la Renta para el ejercicio impositivo del año 2011, según RO # 484-S, 31-XII-2001, será del 15% sobre el valor de las utilidades que sean reinvertidas en el país.

Y el 24% sobre las utilidades que se considere repartir, de acuerdo al art. 26 de la Ley, y reformas a la LORTI y su reglamento.

CONSISTENCIA Y AUTONOMÍA FINANCIERAS

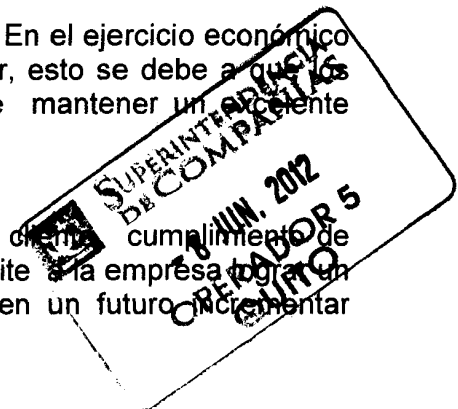
Al término del ejercicio 2011 EXPLOAVENTURE S.A. Revela solida autonomía financiera, los pasivos alcanzaron un valor de \$67.721.97 dólares.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2011

Los resultados alcanzados por EXPLOAVENTURE S.A. En el ejercicio económico del año 2011 ha sido menor en relación al año anterior, esto se debe a que los costos operativos se incrementaron con la finalidad de mantener un excelente servicio a sus clientes.

La dirección de la gerencia en el ámbito del servicio al cliente, cumplimiento de objetivos, coordinación administrativa y financiera, permite a la empresa lograr un buen posicionamiento en el mercado lo que augura en un futuro incrementar considerablemente los ingresos.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2011 confirman lo expuesto, y su relación con las del ejercicio 2010.



INGRESOS**COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE LOS INGRESOS**

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

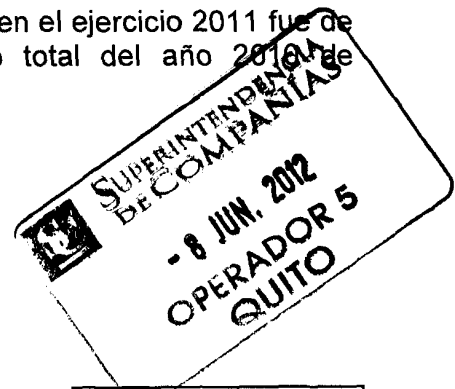
	2010	2011	VARIACION	
			INCREMENTO	DECREMENTO
VENTAS				
Ventas gravadas 12%	2.700.53	5.927.94	118%	
Exportación de Servicios	244.603.58	207.880.10		15%
TOTAL VENTAS	247.304.11	213.808.04		
OTROS INGRESOS				
Otros Ingresos Gravados	19.426.37	3.441.65		82%
TOTAL OTROS INGRESOS	19.426.37	3.441.65		
TOTAL INGRESOS	266.730.48	217.249.69		18%

El Ingreso total alcanzado por EXPLOAVENTURE S.A. en el ejercicio 2011 fue de \$217.249.69 dólares, cifra que respecto del ingreso total del año 2010 de \$266.730.48 Representa un decremento del 18%.

COSTOS Y GASTOS**COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE LOS GASTOS**

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

GASTOS	2010	2011	VARIACION	
			INCREMENTO	DECREMENTO
OPERATIVOS	202.224.23	163.154.75		19%
ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS	56.436.16	50.974.55		9%
TOTAL GASTOS	258.660.39	214.129.30		17%



COMISARIO REVISOR

En el año 2011 los costos y gastos requeridos para cumplir con las operaciones de la empresa se incrementaron en relación al año 2010, tomando en consideración el monto de ventas respectivas

UTILIDAD

	2010	2011	VARIACION	
			INCREMENTO	DECREMENTO
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	8.070.09	3.120.39		61%

La utilidad del ejercicio antes de distribución y pago de impuestos es de \$3.120.39 dólares. Que comparada con la utilidad del año 2010 de \$8.070.09 muestra una disminución del 61%, por lo que es necesario trabajar en base a presupuestos de grupos, que permitan controlar los gastos incurridos en la prestación de los servicios de la compañía, salvaguardando los recursos de la misma.

CONCLUSIONES

EXPLOAVENTURE S.A. es una empresa muy bien organizada y dirigida, merecedora de la confianza y credibilidad con quienes mantiene relaciones comerciales. Cumple con los requerimientos legales, reglamentarios y estatutarios, razones que confirman su buena imagen y posicionamiento en el mercado turístico.

Los resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2011 confirman que EXPLOAVENTURE S.A. mantiene niveles adecuados en su estructura financiera y situación de corto plazo, sin embargo los resultados obtenidos en relación al año anterior son negativos, debiendo adoptar las medidas necesarias para mejorar en el futuro.

El sistema de control interno y los Informes del Comisario, avalizan la seguridad en el manejo de los recursos en efectivo y las inversiones de la empresa, con lo cual los Socios y Directivos de la empresa gozan de la confianza indispensable para la marcha normal de sus actividades.

Los estados financieros deben guardar la estructura de un periodo a otro esto permitirá un mejor análisis de la situación de la Empresa. Se debe dejar constancia de los cambios efectuados.

COMISARIO REVISOR

La compañía en estos dos últimos años esta en capacidad de cubrir sus obligaciones a terceros, sus ventas se incrementaron y cuenta con otros ingresos que no son muy significativos pero contribuyen a mejorar la rentabilidad de la empresa.

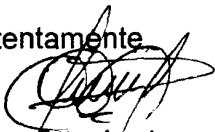
Se debe tener como prioridad la posibilidad de ir capitalizando cada año para fortalecer su patrimonio.

Para este informe se presentan Estados Financieros comparativos con un análisis horizontal que demuestran la evolución de los principales rubros que reflejan las variaciones tanto en valores como en porcentajes de la empresa en los dos últimos años.

Antes de concluir deseo expresar mi agradecimiento a la Gerencia y al personal por la colaboración y confianza dispensada para la emisión del presente informe.

A la vez expresar a la Compañía EXPLOAVENTURE S.A. mi felicitación por todos los esfuerzos realizados en el presente ejercicio, demostrando así el deseo de mantener a la empresa en el mercado con la posibilidad de mejorar los resultados en el futuro.

Atentamente



Ing. Otto Aveiga
COMISARIO REVISOR



**INFORME DEL COMISARIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011**

A los Accionistas y miembros de la Junta Directiva de Exploaventure S.A.

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de Exploaventure S.A. presento a ustedes el siguiente informe en relación al año terminado al 31 de diciembre del 2011.

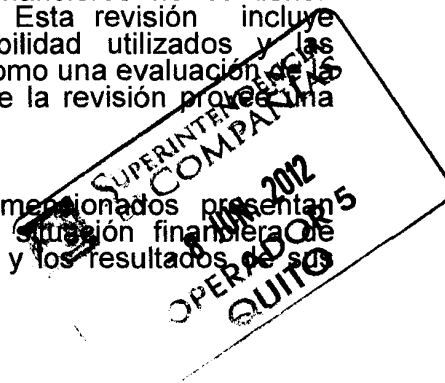
2. He obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que considero necesario. Así mismo, he revisado el balance general de Exploaventure S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultados.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi análisis de los documentos en mención.

3. Mi revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 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. Considero que la revisión provee una base razonable para mi informe.

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXPLOAVENTURE S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones; de conformidad con las NEC's.

5. Adicionalmente, realice una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde considere 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, mi 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.



COMISARIO REVISOR

6. Durante la evaluación del sistema de control interno y la revisión de los estados financieros pude 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.

7. El cumplimiento por parte de EXPLOAVENTURE S.A. de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de estas normas, son de responsabilidad de su Administración.

8. Es mi obligación informar que EXPLOAVENTURE S.A., cumplió con los requerimientos para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), considerando que el año 2011, la Superintendencia de Compañías, señaló como su año de transición para adoptar por primera vez las NIIF's. En el año 2012 presentara sus Estados Financieros bajo NIIF's

De lo expuesto me permito adjuntar un detalle. Así mismo debo manifestar que he tenido la colaboración de todos los funcionarios de la empresa para el cumplimiento de mis funciones y declaro que para el desempeño de las mismas me he ceñido a lo dispuesto en la Ley de Compañías.


ING. Otto Aveiga.
COMISARIO
CI. 1307636066


Sr. Marlon Pazmiño
Representante Legal

