

COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.

INFORME DE COMISARIO

Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2012

CONTENIDO

Opinión

Análisis Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

Control Interno

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad)

INFORME DE COMISARIO

Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2012

A la Junta General de Accionistas de COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, así como en las Notas a los Estados Financieros. Adicionalmente, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

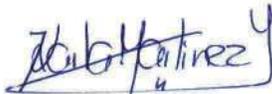
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

 - b) Como parte de la fiscalización efectuada, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
 4. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros, así como en los libros sociales de la Compañía.
 5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 30 de Abril 2013



Karla Martínez Y.
COMISARIO

COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

Activo Corriente	Nota	Consolidado	Porcentual
Caja bancos	4	1.046,11	0,11%
Cuentas por cobrar	5	34.380,96	3,67%
(-) Provision Cuentas por Cobrar		-369,35	-0,04%
Otras Cuentas por Cobrar	6	60.442,46	6,46%
Impuestos	7	186.695,34	19,94%
Total Activos Corrientes		282.195,52	30,15%
Propiedad Planta y Equipo	9	Consolidado	Porcentual
Activo Depreciable		710.281,16	75,88%
(-) Depreciacion Acumulada		-62.081,80	-6,63%
Total Activo Fijo		648.199,36	69,24%
Activo Diferido		Consolidado	Porcentual
Otros Activos Diferidos	8	5.701,66	0,61%
Total Activo Diferido		5.701,66	0,61%
TOTAL ACTIVO		936.096,54	100,00%

PASIVOS

Pasivo Corriente		Consolidado	Porcentual
Cuentas por Pagar Proveedores	10	82.590,26	20,59%
Impuestos	11	16.678,60	4,16%
Otras Cuentas por Pagar	12	145.927,65	36,38%
Pasivos Acumulados	13	38.243,48	9,54%
Total Pasivo Corriente		283.439,99	70,67%
Pasivos No Corriente		Consolidado	Porcentual
Obligaciones por beneficios empleados	14	20.744,57	5,17%
Total Pasivos No Corrientes		20.744,57	5,17%
Pasivos Diferidos		Consolidado	Porcentual
Pasivo por Impuestos Diferidos	15	96.889,56	24,16%
Total Pasivos Diferidos		96.889,56	24,16%
TOTAL PASIVO		401.074,12	100,00%

PATRIMONIO			
Capital Social		290.970,00	54,38%
Reserva Legal		2.076,93	0,39%
Pérdida de ejercicios anteriores		-41.981,53	-7,85%
Superavit de Valuacion de Activos		358.663,56	67,04%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	16	-74.706,54	-13,96%
Total Patrimonio		535.022,42	100,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		936.096,54	

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Porcentual
Servicios Turísticos	786.852,33	93,60%
Venta de Artículos	28.196,30	3,35%
Total Ingresos Ordinarios	815.048,63	96,95%
Total Ingresos Extraordinarios	25.600,79	3,05%
Total Ingresos	840.649,42	100,00%

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Porcentual
Costo de Ventas	575.467,32	62,87%
Total Costo	575.467,32	62,87%
Gastos en personal	196.509,49	21,47%
Servicios en General	45.136,61	4,93%
Suministros de uso y consumo corriente	8.343,72	0,91%
Otros Gastos	19.695,00	2,15%
Gastos de Depreciacion y Amortizacion	70.203,82	7,67%
Total Gastos	339.888,64	37,13%
Total Costos y Gatos	915.355,96	100,00%
Utilidad Operacional	-74.706,54	-9,17%

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	401.088,50
Efectivo recibido de clientes	877.771,51
Efectivo pagado a proveedores	(6.473,21)
Efectivo pagado por gastos de operación	(468.824,29)
Participación trabajadores	(1.385,51)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(433.349,72)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(480.515,96)
Rendimientos financieros	(831,48)
Otros Entradas de Efectivo	47.997,72
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	10.991,25
Efectivo provisto de accionistas	742,60
Dividendos	10.248,65
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(21.269,97)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	22.316,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	1.046,11

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación (expresado en USD \$)

Utilidad neta	74.706,54
Partidas que no requieren uso de efectivo	(74.706,54)
Depreciación	70.203,82
Rendimientos financieros	310.665,84
Utilidad conciliada	306.163,12
Variaciones en la Ctas Operativas	
Aumento en impuestos por pagar	(36.898,42)
Aumento en cuentas por cobrar clientes	37.122,09
Aumento en otras cuentas por cobrar	(1.772,09)
Aumento en pasivos	96.889,56
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(6.473,21)
Disminución en nomina empleados	6.057,45
Efectivo neto provisto por actividades de operación	401.088,50

COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	SUPERAVIT VALUACION ACTIVOS FIJOS	RESULTADOS POR ADOPCION NIIF	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC 31 de diciembre de 2010	290.970,00	2.076,93	- 47.580,52				245.466,41
Reserva Valuación Activos Fijos 31 de Diciembre de 2010				322.843,01			322.843,01
Resultados por Adopción de NIIF 31 de Diciembre de 2010					5.194,55		5.194,55
Acumulación Resultados del Ejercicio 2010			- 4.649,66			-	4.649,66
Saldos Final al 31 de Diciembre de 2010 NIIF							568.854,32
Resultados del Ejercicio 2011							-
Dividendos							-
Reserva Valuación Activos Fijos (Efectos 2011)				35.820,54			35.820,54
Resultados por Adopción de NIIF (Efectos 2011)			5.054,12				5.054,12
Saldos Final al 31 de Diciembre de 2011 NIIF							609.728,98
Resultados del Ejercicio 2012						- 74.706,54	- 74.706,54
Aumento de Capital							-
Transferencia Reserva Legal 2011							-
Ajuste diferencia EEFF 2012							-
Reverso Reserva por Valuación (Vta AF)							-
Saldos Final al 31 de Diciembre de 2012	290.970,00	2.076,93	- 47.176,06	358.663,56	5.194,55	- 74.706,54	535.022,44

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 30,15% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo es el crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado que asciende a un valor de USD \$ 128.062,88.

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 70,67% y están conformados en su mayor parte por los anticipos recibidos de excursiones aún no facturados que se lo realizará en el ejercicio fiscal 2013, por un valor de USD \$ 89.282,70 y pasivos por impuestos diferidos correspondiente al 24.16% del total pasivos, por un valor de USD \$ 96.889,56, esto corresponde a ajustes por Adopción de NIIF's.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2012, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 840.649,42 en Ingresos y que en relación al ejercicio fiscal 2011 sufrió un decremento del 15,92% y un total de Costos y Gastos por USD \$ 915.355,96; generando así una pérdida del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 74.706,54 equivalente al 9,17% .

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\boxed{\text{Razón Corriente}} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \boxed{0,9956}$$

$$(282.195,52 / 283.439,99) = 0,9956$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2012 muestra un índice de liquidez de 0,9956, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda puede cubrir una parte sin un valor adicional con sus activos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\boxed{\text{Índice de Endeudamiento}} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \boxed{42,85\%}$$

$$(401.074,12 / 936.096,54) = 42,85\%$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 42,85%, lo que indica que casi la mitad de las operaciones de la Compañía está siendo apalancada con deuda, cabe señalar que la mayor parte de sus pasivos son diferidos y que corresponden a cuentas cobradas por anticipado por las excursiones.

Razón de Deuda sobre capital

$$\boxed{\text{Deuda de Capital}} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \boxed{0,75}$$

$$(401.074,12 / 535.022,42) = 0,75$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 0,75 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\boxed{\text{Patrimonio a Activo Total}} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \boxed{57,15\%}$$

$$(535.022,42 / 936.096,54) = 57,15\%$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños del 57,15% de los activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A., es una compañía de derecho privado constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo Tercero del cantón Quito, el 6 de noviembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 16 de enero de 1990.

El objeto social de la Compañía es la explotación y desarrollo de la actividad turística en el país, pudiendo para el objeto realizar toda clase de promociones tendientes al incremento del turismo receptivo e internacional.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico, con excepción de la propiedad, maquinaria, muebles y equipo que han sido medidos a su valor razonable determinado por un experto valuador y los beneficios sociales de post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

c) **Propiedades y Equipos**

Se denomina como Propiedad, Planta y Equipo todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio del responsable de la contabilidad, encargado de la custodia de la Propiedad, Planta y Equipo y la Gerencia Financiera, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normatividad vigente.

La Compañía deberá conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos (toma física de Activos Fijos vs. reporte de Propiedad, Planta y Equipo), una vez al año, de manera obligatoria.

La vida útil estimada y los porcentajes de depreciación que serán utilizados son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles y Enseres	10	10,00%
Equipos de Oficina	10	10,00%
Equipos de Computación	5	20,00%
Vehículos	10	10,00%
Edificios	40	2,50%
Edificios (Cabañas)	15	6,67%
Maquinaria	10	10,00%

Para efectos de la depreciación de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

Detalle del activo	Valor residual
Muebles y Enseres	0,00%
Equipos de Oficina	0,00%
Equipos de Computación	5,00%
Vehículos	10,00%
Edificios	30,00%
Edificios (Cabañas)	0,00%
Maquinaria	10,00%

d) Reconocimiento de los ingresos

Para el reconocimiento de un ingreso se debe considerar las disposiciones establecidas en la NIC 18. las cuales en concordancia al principio de prudencia del Marco Conceptual, establece que para registrar un ingreso debe estar devengado.

INGRESO REGISTRADO = DEVENGADO

(Independiente de si se cobre o no)

Por lo tanto, los ingresos por devengar o diferidos deben ser reconocidos como un pasivo y a su devengamiento deben ser contabilizado como ingreso y a la vez se deberá reconocer los costos y gastos asociados con el mismo.

e) Incobrabilidad de la Cartera

Cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido, de la siguiente manera:

- a) En su totalidad, si no existe probabilidad alguna de cobro, y;
- b) En forma parcial, a través de la creación de una provisión para cuentas incobrables, si existe todavía probabilidades de recuperar los valores pendientes de cobro.

Para registrar esta provisión se deberá realizar un análisis para cada caso en particular a fin de establecer el porcentaje al cual debe ascender la provisión, considerando los efectos que puede tener sobre Impuestos Diferidos según las disposiciones de la NIC 12.

f) Reconocimiento de costos y gastos

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

g) Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los Activos por Impuestos Diferidos deben ser reconocidos como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o prácticamente terminado el proceso de aprobación, en la fecha del balance.

h) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.E.U.U., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

i) Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores

15% Participación Trabajadores sobre las utilidades.- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.

Impuesto a la Renta.- Se calcula el 23% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año.

NOTA 3.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11, publicado el 11 de octubre de 2011, se establece el cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para **COMPLEJO ECOTURÍSTICO KAPAWI S.A.**, el año de aplicación de NIIF es el ejercicio económico 2012 y el año de transición es el 2011.

- Se estableció las Políticas contables bajo NIIF cuya vigencia es a partir del 01 de Enero de 2012.
- Se ha presentado Estados Financieros al 31 de Diciembre bajo NIIF, según lo requerido:
 - ✓ **Estado de Situación Financiera.-** La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
 - ✓ **Estado de Resultados Integrales.-** Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”.
 - ✓ **Estado de Flujos de Efectivo.-** Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
 - ✓ **Estado de Cambios en el Patrimonio.-** Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

NOTA 4.- CAJA – BANCOS

El resumen del efectivo es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
CAJA CHICA	
Caja Chica Shell	500,00
Caja Chica UIO	400,00
Fondo para cambios Lodge	140,00
BANCOS LOCALES	
Banco del Pacífico S. A.	6,11
TOTAL	1.046,11

NOTA. 5.- CUENTAS POR COBRAR Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
... ECUADORIAN QUITO	1.540,80
TREK ECUADOR CIA. LTDA.	92,99
Canodros S.A.	3,96
PACHAMAMA ALLIANCE	3.670,40
. ETICA	9.438,51
. FUNDACION PACHAMAMA	2.978,12
KLEINTOURS .	58,44
.... BM TOURS	48,19
.... RAINFOREST ALLIANCE INC	242,06
MUNIOZ HUGO	110,91
FREEDMAN JESSICA	497,50
BRADY DANIEL	765,73
RAINFOREST ALLIANCE INC.	61,93
ATKINS ARTHUR	40,00
FORESTELL ELAINE	40,00
AVIATUR .	169,55
UNIVERSIDAD DE CALGARY	1.865,95
GICELA AROS	3,99
YUTURI CIAL LTDA. .	2.262,40
MALETTA THOMAS	87,50
FELDMAN TRAVIS	4,00
GERD LJUNGGREN	20,00
TOURS OF EXPLORATION	30,16
FUNDACION BOLIVAR EDUCATION	4,20
OGNIBENE FULVIO	30,00
BROOKS IRIS	853,76
MEIER MARKUS .	546,00
FLORENCE ROUYER	175,00
OPERPALACE S.A.	375,73
HARDIE KATE .	25,00
CODESSER .	60,00
DICOLA VICENZO	775,00
WILDSUMACO WILDLIFE SANCTUARY S.A. .	30,01
PHAWAY TRAVEL CIA. LTDA.	4,89
GOBIERNO PROVINCIAL DE MORONA SANTIAGO	204,25
EVERSZUMRODE SILKE .	1.115,28
CHITNIS RUCHA NANDAKISHORE .	1.944,80
DESCHOUT RIK .	30,00
MITCHELL REBECCA .	30,00
HARRISON ANNE .	48,88
HARRISON RICHARD .	48,88
SIGRID GOTZ .	180,00
ANDRADE ANDRES	50,23
SANTI MARIANO	10,20
SALINAS CARLOS	48,53
BUENAÑO FERNANDO	54,58
UYUNKAR KUJI	27,39
ARIAS DANIEL	51,76
AUBIN DOMINIQUE .	135,00

BUSCHEL STEFAN .	20,00
PLANT MARNIE .	3.161,76
LATVENTURE SERVICE	200,00
JOSE PROAÑO	78,79
Sin Nombre	19,95
OTROS CLIENTES	8,00
TOTAL	34.380,96

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas por cobrar es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Importaciones	10.013,50
Otras cuentas por Cobrar	1.970,46
Prestamo Comunidades	975,00
CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO	
Tarjetas de Crédito Kapawi - Locales	8.516,60
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL Y ACCIONISTAS	
EMPLEADOS	
Personal Kapawi Ecolodge Lodge	8.594,27
PAGOS POR ANTICIPADO	
SEGUROS KAPAWI	
Seguros Kapawi Ecolodge	8.019,55
Amortizacion Acumulada Seguros	- 3.141,91
ANTICIPOS TERCEROS	
Anticipo Proveedores	24.765,04
Anticipo Varios	729,95
TOTAL	60.442,46

NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de la cuenta es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
IMPUESTOS	
Retenciones en la fuente IR	6.070,75
Crédito Tributario Impuesto a la Renta años anteriores	15.915,29
Crédito Tributario IVA compras (1)	128.062,88
Crédito Tributario Retenciones IVA (2)	34.441,00
Anticipo de Impuesto a la Renta	2.205,42
TOTAL	186.695,34

- (1) La Compañía presenta el valor de USD \$ 117.923,61 como crédito tributario por concepto del Impuesto al Valor Agregado en su declaración mensual de impuestos correspondiente al mes de diciembre 2012, en sus registros contables presentan una diferencia por \$ 10.139,27 sobrevalorada.
- (2) La Compañía presenta el valor de USD \$ 51.910,74 como crédito tributario por concepto de Retenciones del Impuesto al Valor Agregado en sus declaraciones mensuales de impuestos. Este valor podría ser sujeto a devolución por parte de la Administración Tributaria, por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado que le han efectuado a la Compañía; sin embargo, en sus registros contables presentan una diferencia por \$ 17.469,74 en menos, por lo que dicho valor no podría ser devuelto por la Administración Tributaria.

Por lo que se recomendaría realizar los respectivos ajustes para conciliar los valores reportados en las declaraciones y los respectivos registros contables.

NOTA 8.- ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de la cuenta es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	
Activos por Impuestos Diferidos	4.531,66
GARANTIAS ENTREGADAS	
Garantías Arriendo	1.170,00
TOTAL	5.701,66

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
CABAÑAS KAPAWI	
Valor de Adquisición	570.442,50
Depreciación Acumulada	- 35.652,66
MAQUINARIAS KAPAWI	
Valor de Adquisición	75.139,65
Depreciación Acumulada	- 12.204,83
MUEBLES Y ENSERES	
Valor de Adquisición	41.241,31
Depreciación Acumulada	- 8.031,61
EQUIPOS DE OFICINA	
Valor de Adquisición	2.411,08
Depreciación Acumulada	- 784,73
EQUIPOS DE COMPUTACION	
Valor de Adquisición	13.157,49
Depreciación Acumulada	- 5.407,97
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	
Construcciones en Proceso	7.889,13
TOTAL	648.199,36

Las adiciones correspondientes al año 2012 de Activos Fijos ascienden a USD \$ 397.149,19, por concepto de valoración de activos, a continuación un detalle:

DIFERENCIAS EN ACTIVOS FIJOS

ACTIVO FIJO	Valor al 31 diciembre 2011	Valor al 31 diciembre 2012	DIFERENCIAS
CABAÑAS	171.496,15	534.789,84	363.293,69
INSTALACIONES KAPAWI	12.126,27	-	- 12.126,27
EMBARCACIONES	7.157,82	-	- 7.157,82
HERRAMIENTAS	1.618,15	-	- 1.618,15
MAQUINARIA	21.105,19	62.934,82	50.808,55
EQUIPO COCINA	8.755,22	-	- 7.157,82
MUEBLES Y ENSERES	2.525,91	33.209,70	31.591,55
EQUIPOS DE OFICINA	4.930,62	1.626,35	- 19.478,84
EQUIPO DE COMPUTO	8.171,89	7.749,52	- 1.005,70
TOTAL	237.887,22	640.310,23	397.149,19

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
CORPORACION FAVORITA C.A.	10,04
TUCTA TUBON MARIA LAURA	506,89
BERMEO FREIRE MONICA	0,03
CORPORACION PLUSBRAND DEL ECUADOR CIA LTDA	189,83
FUENTES FLORES MARIA DEL CARMEN	0,02
PRODUCTOS SKSFARMS CIA. LTDA	546,90
KUEN S.A	77,79
AEROTSENSTAK	5.982,59
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A.E.E.Q	85,12
CASTRO CARRASCO EDGAR ROBERTO	276,65
CHANOVE ZABALA ROXANA	855,42
MARIANA DE JESUS NAVARRO	380,56
PRACTISIS SA	1.012,00
GARRIDO REA VICTOR	0,01
PINARGOTE PERALTA MERCEDES	38,66
LU XU LISI	6,50
HOSTAL CAFE CULTURA SC	1.884,50
NACIONALIDAD ACHUAR DEL ECUADOR	3.198,14
CONAUTICA SA	207,79
EMPRESA DE AUTOGESTION DE SERVICIO AEREO KICHWA	6.601,50
BLANCA CECILIA GOMEZ DE LA TORRE GOMEZ	1.215,00
MINISTERIO DE TURISMO	500,00
ADVANTAGE TRAVEL	2.011,44
MUNOZ MANTILLA CESAR EDUARDO	346,93
LAGENCIA CIA LTDA	216,45
AGRA SA	121,65
SERVICIOS AEREOS CONEXOS AEROCONEXOS CIA LTDA	- 101,50
HERRERIA BURBANO FRANCISCO IVAN	51,55
SECRETARIA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	0,64
SOLUWORK CIA LTDA	2.242,81
FREIRE CARTAGENA OSWALDO AURELIO	335,00
ORDONEZ LEON ANDRES RAFAEL	3.059,57
TURISYACHANA CIA LTDA	22,20
LEDESMA NARANJO LORENA	702,00
DATAFAST CIA LTDA	11,20

GUALINGA SANTI PATRICIO	452,12
JATIVA SANCHEZ MONICA	45,00
FONSECA ROJAS HERNAN	118,76
LOPEZ ZURITA MARLENE	53,93
KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C. LTDA.	641,50
CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT EP	55,48
BANCO DEL AUSTRO S A	- 113,60
CUELLAR SANCHEZ RODRIGO	93,44
MAURICIO CISNEROS	0,01
TURISPALOMINO CIA LTDA	5.188,86
GUALOTUNA RENAN	304,80
BANCO DEL PACIFICO S A	67,29
AEROKASHURCO CIA LTDA	7.212,00
CAMARA DE INDUSTRIAS Y COMERCIO	235,20
MOROCHO MAZA FELIPE	61,89
SEMKUN RAMON	156,80
GUEVARA ALVARADO LIGIA	118,83
DHL EXPRESS ECUADOR SA	48,74
CHAVEZ NARANJO LEONARDO DANIEL	780,00
CODESOLAR CIA LTDA	3.527,68
RAMADAN TORRES OMAR FERNANDO	731,52
ORGANIZACION FISE	198,00
VAZ SEGUROS	4.803,68
NOTUSLINK CIA LTDA	423,50
SEGOVIA ORTIZ CESAR NICANOR	489,14
AMAZONAS AIR CIA LTDA	4.473,30
JESUS ELEUTERIO PALOMINO ARROBA	373,70
SIZA MOROCHO TOMAS ALEXANDER	161,33
YUMBO PILAMUNGA JOSE MANUEL	8,50
SOLUCVALUAC CIA LTDA	1.948,50
CONSERVACION Y DESARROLLO CYDCERTIFIED S.A	1.022,50
BASCUN V.C CIA LTDA	127,67
ALVAREZ RUIZ VICTORIA	633,20
PACIFICARD S.A.	357,90
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A	231,26
CAMARA PROVINCIAL DE TURISMO DE PICHINCHA	896,00
BERMEO QUIROZ LUISA ANA	51,56
TERRAFERTIL S.A.	73,26
BUENANO GUERRA CARLOS	1.158,24
SEGUROS DEL PICHINCHA	124,18
ANDEAN TRANSPORT COMPANY CIA LTDA	- 0,01
MONGE AMORES LOURDES ELENA	1.000,00
MATE CECILIA	0,01
VEIMAHER S.A	2.200,00

GUIDO ETSAA	205,80
SOLORZANO AVILES MARIA FERNANDA	1.000,00
CABRERA ARISS ANDRES	91,44
VALENCIA RAMOS MABEL ARACELY	42,96
CHERREZ ELEVACION GENOVEVA	0,01
ENGELMANN ALCIVAR NELLY JANINE	405,22
GALACRUISES EXPEDITIONS CIA. LTDA.	406,87
MONTENEGRO ROMO MARCOS EFRAIN	534,60
VARGAS GUIDO ERNESTO	15,75
JIMENEZ PAZMINO RENE OSWALDO	132,08
CHIESA SERGIO	193,82
GUALOTO PANCHI MARCIA LUCIA	257,40
GEO REISEN CIA.LTDA	1.000,00
VELOZ LESCANO ANGEL MARIA	32,40
JIMENEZ MARTINEZ ROBERTO CARLOS	- 98,00
SERVICIOS AEREOS EJECUTIVOS SAEREO S.A	2.258,85
OTECEL S.A.	481,80
REGAIR CIA. LTDA.	590,34
MEGA SANTA MARIA S.A.	210,50
VARGAS SORIA ZOILA CARLOTA	- 21,90
SPARTAN DEL ECUADOR PRODUCTOS QUIMICOS SA	144,92
MERCHAN QUINDE GILBER DAVID	193,31
ELECTRO ECUATORIANA S.A.C.I.	675,00
CONZA CHAMBA JOSE MIGUEL	140,66
YANCHALUIZA ROJANO CELIA MARIA	0,04
ALDAS CAJAS CLEVER MANUEL	505,33
HUARACA CRIOLLO NATIVIDAD	6,44
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	53,07
TOTAL	82.590,26

NOTA 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de la cuenta de Impuestos por pagar es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	
Iva Cobrado	9.437,74
Retención 30% K. (3)	- 409,90
Retención 70% K.	103,24
Retención 100% Servicios Prof. (3)	- 324,18
Retención 100% Arriendo B. I.	103,24
Retención 100% Liq.Comp.Biene. Y Serv.	278,79
Retención 100% IVA en compras exportación	115,81
RETENCION EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA	
307 Servicios/Predomina mano de obra	12,39
308-Compras Bienes no sujetas a Ret. (3)	- 1.413,05
310 Servicios/Transporte privado de pasajeros	1.083,85
312-% Transferencia de bienes muebles de naturaleza	276,88
340 otras retenciones/Aplicables el 1%	72,25
341 Otras retenciones/Aplicables el 2%	214,29
320-8% Arrendamiento Bienes Im.	133,94
322-2% Por Seguros y Reaseguros	0,95
326-1% Por Intereses y Comisiones	0,07
310-% Repuestos y Herramientas	48,00
303-8% Honorarios, Comisiones, Dietas Pers. Nat.	251,54
308 Servicios/Entre Sociedades	171,57
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	
Impuesto a la Renta por pagar	6.521,18
TOTAL	16.678,60

(3) Se mantiene cuentas por pagar con saldo negativo, esto es producto de errores al registrar el pago de impuestos mensuales, ya que se está dando de baja el valor pagado en una sola cuenta por el total declarado.

NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Ctas por Pagar Facturas por Recibir	34.506,15
Devoluciones clientes	11.056,66
Aporte comunidades	8.709,00
Descuento a Comunidades	979,84
Otras Cuentas por Pagar	650,70
ANTICIPOS DE CLIENTES	
Anticipos recibidos excursiones	67.886,11
Anticipos clientes no identificados	21.396,59
OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	
Sobregiro bancario local y exterior	742,60
TOTAL	145.927,65

NOTA 13.- PASIVOS ACUMULADOS

La composición de la cuenta es:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
EMPLEADOS	
Nomina por Pagar	19.153,52
Multas	703,00
SEGURO SOCIAL Y BENEFICIOS SOCIALES	
Aporte Patronal, IECE y Secap	2.735,27
Aportes Individuales	2.124,25
Préstamos Quirografarios	299,91
Bono Educativo	3.424,27
Décimotercer Sueldo	3.215,59
Vacaciones	3.613,77
Fondos de Reserva	370,19
15% Participación Trabajadores	641,36
Salario Digno	1.962,35
TOTAL	38.243,48

NOTA 14.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS EMPLEADOS

La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	
Jubilación Patronal	16.775,23
Desahucio	3.969,34
TOTAL	20.744,57

NOTA 15.- PASIVOS DIFERIDOS

La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
IMPUESTOS DIFERIDOS	
Pasivos por Impuestos Diferidos	96.889,56
TOTAL	96.889,56

NOTA 16.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2012, el resultado del ejercicio es el siguiente:

CUENTAS	Saldo al 31 de Diciembre 2012
TOTAL INGRESOS	840.649,42
(-) TOTAL EGRESOS	915.355,96
RESULTADO DEL EJERCICIO	(74.706,54)

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.