

*Ing. Victor Rodrigo Ruiz Guzmán*  
COMISARIO REVISOR

PACHAMAMA TOURS S.A.

INFORME DE COMISARIO REVISOR  
2.009



Informe Ejercicio Económico 2009

Quito, 21 de Abril del 2.010

Sr.

**Horst Kittelmann**

**PRESIDENTE DE PACHAMAMA TOURS S.A.**

Quito.

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito exponer a Ud. y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de PACHAMAMA TOURS S.A., el informe de Comisario Revisor por el año 2009, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución N° 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la Compañía.

Para el desempeño de las funciones de comisario revisor he cumplido con lo dispuesto en el art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los libros (sistema Computarizado) y comprobantes de contabilidad, así como la correspondencia libro talonario, libro de acciones y accionistas, los cuales se encuentran llevados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes.

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

La Convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones Legales en lo que se refiere a tiempo, y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis Económico se efectuó a los Estados Financieros originados después de la aplicación de las NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad). Independientemente de los

cambios que puedan tener los mismos según resolución de Junta General de Accionistas.

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

### **1.- ANTECEDENTES.**

La Empresa PACHAMAMA TOURS S.A. se constituyó mediante Escritura Pública el 20 de Febrero de 1998 con un capital inicial de S/. 10'000.000 (\$ 400,00 Dólares), siendo su objeto social en el campo turístico las siguientes actividades:

- a.- Compra venta de Paquetes Turísticos al Exterior;
- b.- Compra venta de Paquetes Turísticos para el Ecuador;
- c.- Compra venta de Tiquetes Aéreos Nacionales;
- d.- Traslados y transportación de pasajeros a los puertos de llegada y salida del Ecuador.
- e.- Servicio de Transporte Turístico;
- f.- Servicio de Guía Turístico dentro del Territorio Nacional;
- g.- Organización de Congresos y Convenciones;
- h.- Servicio de Hotelería y Hospedaje de personas; y
- i.- Construcción de hoteles o Centros

Es una Sociedad Anónima con un capital social de DOS MIL DOLARES, suscrito y pagado en su totalidad. El capital se halla representado por 50.000 acciones ordinarias de \$ 0.40 centavos de dólar cada una.

### **2.- ASPECTO LEGAL**

La Empresa PACHAMAMA TOURS S.A. está regulada por la Ley de Compañías cumpliendo con normas legales, estatutarias y reglamentarias y resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas.

### **3.- RESUMEN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO**

#### **3.1.- Control Interno Contable**

En la evaluación del Control Interno contable, la empresa mantiene un adecuado sistema que garantiza confiabilidad en los registros de las operaciones efectuadas durante el ejercicio del 2009.

#### **3.2.- Control Interno Administrativo**

Los Controles Internos adoptados por la empresa son adecuados y razonables, especialmente en:

a.- Todas las actuaciones de la Administración se han desarrollado con apego a las resoluciones de la Junta General de Accionistas, y las disposiciones estatutarias, aplicando los recursos financieros y administrativos en la consecución de los objetivos sociales.

b.- Igual confiabilidad es evidenciada respecto de la correspondencia, libros de Actas de la Junta General, y del Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, libros de contabilidad y demás documentos, los cuales han sido llevados y conservados de acuerdo a las leyes pertinentes.

### **4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS IMPORTANTES.**

#### **4.1.- Principios de Contabilización**

La Contabilidad se registra en el sistema contable Mónica 7 y produce los Estados Financieros y anexos de acuerdo a las necesidades de información de la Empresa, a los requerimientos de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas.

Se aplica el principio de "Partida Doble", y se ajusta a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes. Los registros contables se llevan en dólares, unidad monetaria adoptada por el País.

#### **4.2.- Activos y Depreciaciones**

Los Activos Fijos se registran al costo de adquisición y se deprecian en función de su vida útil, utilizando el método de "línea recta". Se aplican los porcentajes de depreciación de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, esto es:

Bienes	Tasa de Depreciación %
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20%

#### **4.3.- Reconocimiento de los Ingresos y Gastos**

De acuerdo con las normas contables de general aceptación, los ingresos son tales cuando se reconoce el derecho a recibirlos, y los gastos cuando se reconoce la obligación generada por la recepción de bienes o servicios.

## **5.- ANALISIS SOBRE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

### **5.1.- Activo Disponible**

Está representado por los valores que al cierre del ejercicio económico del 2009 mantenía los siguientes saldos:

Caja Chica	\$ 92,07
Bancos	\$ 1.161,55
Inversiones	\$ 85.828,22
	-----
Total :	\$ 87.081,84
	=====

La cuenta más representativa en este rubro es Inversiones que representa el 94.64% del total de Activos. En el año 2008 este rubro representaba el 40.30%, presentando un crecimiento del 64.69% en este ejercicio.

### **5.2.- Activo Exigible:**

La composición de este rubro está dado por los saldos en:

Anticipo Impuesto Renta	\$	1.163,25
Deudores Varios	\$	780,00
		-----
Total	\$	1.943,25
		=====

El monto de este rubro representa el 2,17% del total de Activos. Con relación al año anterior se ha disminuido en el -195,57 %.

El porcentaje mayor se determina en los Anticipos Impuesto a la Renta, correspondiente al saldo a favor contribuyente del año 2008.

### **5.3.- Activos Fijos**

Rubro representado por las siguientes cuentas:

	COSTO ORIGINAL	DEPRECIAC. ACUMUL.	SALDO ACTUAL
Muebles y Enseres	\$ 4.453,84	4.453,84	0,00
Equipos de Oficina	\$ 12.096,70	12.096,70	0,00
Equipos de Computac.	\$ 9.706,38	9.531,96	174,42
Vehículos	\$ 14.068,92	14.068,92	0,00
	-----	-----	-----
Total:	\$ 40.325,84	40.151,42	174,42
	=====	=====	=====

Durante este período no se adquirió ningún Activo Fijo, al contrario el valor de los Equipos de Oficina, Muebles y Enseres, Vehículo, se encuentran totalmente depreciados y obsoletos a

Dic. 2006, al cierre del periodo 2009 representan el 0.19% del total de Activos, y su depreciación acumulada representa el 99.81% del costo histórico.

#### 5.4.- Pasivo Corriente

La compañía tiene deudas a corto plazo que ascienden al valor de \$ 43.121,05 de acuerdo a los siguientes conceptos:

Servicios Pendientes	\$	1.865,08
Cuentas por Pagar	\$	18.416,88
Anticipo Clientes	\$	17.172,50
IESS por Pagar	\$	622,97
15% Participación Trabajadores	\$	1.895,97
Retenciones Fuente – Renta	\$	841,05
Retenciones Fuente – IVA	\$	1.116,16
Impuesto Renta por Pagar	\$	1.190,44
		-----
Suman:	\$	43.121,05
		=====

Estas obligaciones representan el 48,34% del total de Pasivos más Patrimonio, siendo su mayor acreedor las Cuentas por Pagar por Honorarios, con el 20,65% del Total del Pasivo Corriente y los anticipos recibidos de clientes, que en este caso es la Empresa Wikinger Reisen con el 19,25% dentro de este grupo. Los XIII y XIV Sueldos e Imp.Renta de Empleados se han cancelado en su totalidad en este período.

### 5.5.- Grupo Patrimonial

Este grupo presenta la siguiente estructura:

Capital Social	\$	2.000,00
Reservas	\$	49.410,09
Perdida Ejercicios Anterior	\$	(13.242,32)
Utilidad Ejercicio Actual	\$	7.910,69
		-----
Total	\$	46.078,46
		=====

El Patrimonio de PACHAMAMA TOURS S.A., registrado al 31 de diciembre del año 2009 es de 46.078,46 dólares y tiene un aumento neto de 6.905,02 en relación al obtenido al 31 de diciembre del año 2.008, lo cual obedece a la disminución de pérdidas acumuladas de años anteriores por compensación con el Impuesto a la Renta en 4.213,26 y aumento de las utilidades líquidas a distribuirse. Con respecto al total del Pasivo más Patrimonio, representa el 50,81%

### 6.- INGRESOS Y GASTOS:

#### 6.1.- Ingresos

Los Ingresos Totales provenientes de la actividad de la Compañía suman el valor de \$ 267.568.17 que comparado con el 2008 existe una decremento de \$ 21.596.45 equivalente al - 8.07%.

El rubro más significativo en los Ingresos del 2009, fue el de "**Turismo Receptivo**" aportando con el 99.08% de su total, y dentro de este se observa como el más importante la cuenta "Paquete 4401" con el 76.89%, seguido de "Paquete 4405" con el 13.33% y "Paquete 4410" con el 8.85%.

En cuanto a la variación podemos observar que la cuenta "Paquete 4401" aumentó el 23.21% con relación al total de la variación de los Ingresos por Turismo Receptivo, el "Paquete 4405" disminuyó en un 5.41%, el paquete 4403 y 4404 disminuyó en -100%, y la serie el Paquete 4410 que inició su operación en 2009.

Además podemos observar que el ingreso de "Otros Grupos" y Ventas locales 0% IVA, tuvieron un decremento del -100% en relación al año 2008.

## **6.2.- Gastos**

Los Gastos Totales que acumularon al finalizar el periodo 2009 fue de \$ 250.862,30 equivalente al 93,76% del total de los Ingresos. Se observa una disminución en los gastos de \$ 27.025,13 con relación al 2008, equivalente al -10.77% siendo un valor relativo, a la disminución de los Ingresos totales en este período.

El grupo que conforman los "Gastos Operativos de Paquetes Grupos de Turismo Receptivo", incluidos los gastos operativos de otros grupos, representan el 63,16% del total de los Ingresos.

En el total de Gastos Administrativos, se observa una disminución del -1.57%, equivalente a \$ 1.284.05, con relación al año

anterior. El valor de mayor incidencia en este rubro es el registrado en Honorarios a profesionales por \$ 23.400,96 que relacionado con el año 2008 tiene un incremento del 84.27%.

Por otro lado se ve un aumento en la cuenta Provisiones Sociales del 81,17%; Depreciaciones Activos Fijos ha disminuido un -38,50% debido a que la mayor parte de Activos Fijos se encuentran totalmente depreciados a Diciembre del 2008; la cuenta Impuestos y Contribuciones tiene un aumento del 4.82%; Gastos no Deducibles tiene una disminución del -125.24%.

## 7.- ANALISIS FINANCIERO.

En resumen la posición de estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2009, ha mejorado notablemente, debido a la reestructuración de las Inversiones, de anticipos con clientes, y obligaciones a corto plazo.

Este análisis tiene como objetivo obtener índices, cuyos resultados nos permiten conocer la situación financiera al finalizar el año 2009, siendo los más importantes los siguientes:

### INDICES DE LIQUIDEZ

$$7.1.- \text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$2.009 = \frac{89.025,09}{43.121,05}$$

$$2.008 = \frac{73.671,61}{35.139,99}$$

$$= 2,06$$

$$= 2,10$$

Podemos observar una disminución del índice del 2009 con relación al que presentaba el año 2008. El índice del 2009 podemos decir que es óptimo si consideramos que la relación debe ser de 2 a 1 por lo que no habrá inconvenientes para el cumplimiento de obligaciones a corto plazo

## 7.2.- Capital de Trabajo

Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$2.008 = 73.671,62 - 35.139,99$$

$$C.T. = 38.531,63$$

$$2.009 = 89.025,09 - 43.121,05$$

$$C.T. = 45.904,04$$

En el 2009 vemos un aumento del Capital de Trabajo con relación al 2008, por lo que se podrá cubrir las obligaciones a corto plazo sin problema alguno.

## INDICE OPERACIONAL

### 7.3.- Rotación de Activo Total

$$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total Activo}}$$

$$\mathbf{2.009} = \frac{267.568,17}{89.199,51}$$

$$= 2,99$$

$$\mathbf{2.008} = \frac{289.164,62}{74.313,43}$$

$$= 3,89$$

La generación de recursos para obtener los ingresos en el 2009 disminuyó en 23,13% en relación al 2008.

### INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA

$$\mathbf{7.5.- INDICE DE APALANCAMIENTO:} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$2009 = \frac{43.121,05}{46.078,46}$$

$$= 0,93$$

$$2008 = \frac{35.139,99}{39.173,44}$$

$$= 0,90$$

El patrimonio de la empresa en el 2009 se encuentra comprometido con el 93% con relación a sus acreedores, en tanto que el año 2008, éste se encontraba comprometido con el 90%, por tanto existe un aumento del 3% en sus compromisos de pago, como consecuencia de la disminución de sus egresos y aumento de utilidad registrada en el presente año.

### INDICES DE RENTABILIDAD

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$2009 = \frac{7.910,69}{267.568,17}$$

$$= 0,03$$

$$2008 = \frac{5.218,93}{289.164,62}$$

$$= 0,02$$

El nivel de utilidad final por cada venta, incrementó en 66.67%, es decir que hemos obtenido una utilidad de 0.03 por cada dólar vendido, mejorará esta situación cuando se de más movimiento a la venta de servicios en paquetes de turismo receptivo, la incorporación de otras cuentas y estrategias (Agencias), y ofreciendo nuevas alternativas y programas para crear más oportunidades de turismo receptivo.

$$= \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\mathbf{2.009} = \frac{16.705,87}{267.568,17}$$

$$= 0,06$$

$$\mathbf{2.008} = \frac{11.277,19}{289.164,62}$$

$$= 0,04$$

Determina el margen de rendimiento para cubrir gastos y obtener un margen de utilidad acorde al capital invertido; así como también cubrir obligaciones fiscales, con el personal y para los socios; en esta relación se incrementa en el 6% lo que nos permite cubrir gastos administrativos (aumentaron) en un 14.76% y financieros que aumentaron en un 12.31% por los gastos bancarios cancelados, pero al final generó una utilidad, que permite determinar el 15% participación trabajadores, el Impuesto a la Renta, e incluso amortizar la pérdida de Años Anteriores.

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

$$2.009 = \frac{7.910,69}{46.078,46}$$

$$= 0,17$$

$$2.008 = \frac{5.218,93}{39.173,44}$$

$$= 0,13$$

El rendimiento de la inversión para los señores accionistas se incrementó en un 36.15%, a pesar de esto se ha recuperado menos dinero por el capital invertido, obteniendo un mayor valor en relación al año anterior. La Empresa mantiene créditos que representan el 15,56 % del total de los gastos y su relación costo-beneficio ha mejorado con relación al año 2.008.

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión Total}}$$

$$2.009 = \frac{7.910,69}{250.862,30}$$

$$= -0,03$$

$$2.008 = \frac{5.218,93}{277.887,43}$$

$$= 0,02$$

El rendimiento de los recursos invertidos por la Empresa creció en 50% en relación con el año anterior, es decir que va mejorando su inversión, esperando próximos beneficios mejores,

por cuanto este tipo de inversión es a corto plazo y no se recurre a endeudamientos internos ni externos.

Podemos apreciar que hay un incremento en todos los índices de rentabilidad en este año.

Las ventas totales disminuyeron en un -8,07% relacionado con el año pasado y el rubro que mayor valor ha tenido en este período, es el Paquete 4401 con \$ 205.737,39 siendo el 76,89% del total de los ingresos.

El Gasto Operativo frente a las ventas totales en el año 2009 fue del 63.16% y en el año 2008 del 67,33% existiendo una disminución; la utilidad bruta aumentó en 32,50%, y ha permitido cubrir gastos y pagos a proveedores, empleados y obligaciones tributarias.

Los Gastos Administrativos disminuyeron en -1,57%, esto va con la disminución en ventas, especialmente para el pago Honorarios a Profesionales y Sueldos. Los Gastos Financieros disminuyeron en -12,31% en lo referente a Gastos Bancarios.

La Rentabilidad de Utilidad Neta frente a Ventas antes de la participación de los trabajadores y de Impuesto a la Renta, crece en 32.50%. Otros Ingresos aumentan en 78.02%.

## **8.- COMENTARIOS GENERALES**

La revisión y verificación de los hechos económicos y contables, se realizaron por el suscrito, en apego a las atribuciones y obligaciones establecidas en el Art. 321 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, en fechas anunciadas y en períodos mensuales durante el año 2009, fueron posibles en grado satisfactorio, gracias a la apertura y predisposición de la administración y a la colaboración dada por el personal de la empresa.
  - En lo concerniente a obligaciones patronales con los trabajadores y de la empresa con entidades públicas y otros organismos de control y fiscalización, éstas se cumplen satisfactoriamente.
  - 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, 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, se han cumplido 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 enmarcada dentro del ámbito legal.
-

## 9.- CONCLUSIONES.

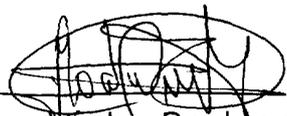
- Que la empresa mantiene una liquidez discreta, sin embargo le ha permitido funcionar con normalidad.
- Se dispone de capital de trabajo en mayor proporción que la del año anterior, lo cual nos ayuda a cubrir las obligaciones a corto plazo, sin problema alguno.
- La participación de los accionistas sobre el total de activos representa alrededor del 51,66%, es decir que durante el año funcionó con capital propio, lo que no afectó a la rentabilidad de la empresa.
- Las cuentas más rentables para la compañía en el año 2009 fueron los Paquetes 4401 y 4405 con el 76.89% y 13.33% respectivamente.
- Las pérdidas Acumuladas de Años Anteriores, se deberán seguir amortizando, en los siguientes dos años, siempre que haya utilidad.
- La Reserva Legal y de Capital sobrepasan al 50% del Capital, razón por la cual no podemos acumular la reserva de este año.
- Realizada la respectiva conciliación tributaria tomando en consideración que la Utilidad Contable es de \$ 16.705.87 y los Gastos no Deducibles de \$ 147,16, tenemos los siguientes valores para:
  - Amortización Pérdidas Años Anteriores \$ 4.213,26
  - 15% Participación Trabajadores \$ 1.895,97
  - 25% Impuesto a la Renta por Pagar menos las Retenciones en la Fuente y Anticipo Imp.Renta \$ 1.190,44.

- Valores que deberán disminuirse de la Utilidad Contable del Ejercicio 2009, para su registro contable.

Finalmente deseo reiterar mis agradecimientos a la administración y al personal por la colaboración y confianza dispensada para la emisión de este informe.

Es propicia esta oportunidad para expresar a la Compañía PACHAMAMA TOURS S.A., y en particular a la Sra. Gerente General, mi felicitación por los resultados alcanzados en el ejercicio financiero del año 2009, lo cual vislumbra la posibilidad de aún mejorarlos y mi deseo de superación permanente.

Atentamente,



Ing. Víctor Rodrigo Ruiz  
COMISARIO REVISOR



## **10.- ANEXOS**

- Estado comparativo del Balance General
  
  - Estado Comparativo de Resultados
  
  - Gráfico de la Situación Financiera, al 31 de Diciembre del 2009
  
  - Gráfico Comparativo de las Resultados 2009 Vs. 2008
  
  - Gráfico Comparativo de los ingresos 2009 Vs. 2008
  
  - Gráfico Comparativo de los Gastos 2009 Vs. 2008
  
  - Gráfico Comparativo de los Ingresos Vs. Gastos Operativos año 2009
-

**PACHAMAMA TOURS S.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

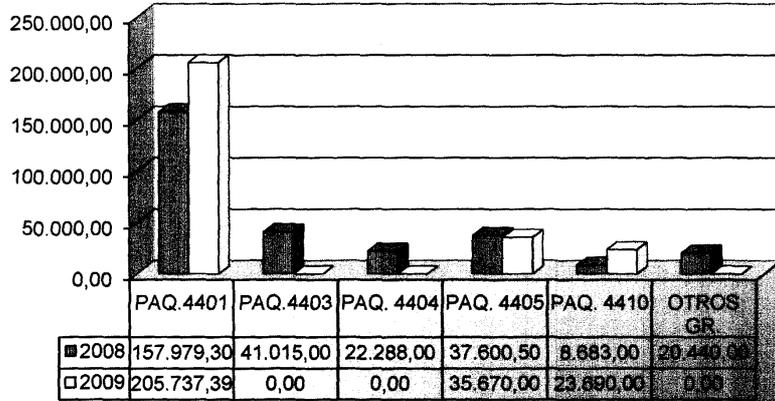
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE**

<u>CUENTAS</u>	<u>2008</u>		<u>2009</u>		<u>VARIACION</u>	
		<u>%</u>		<u>%</u>	<u>INCREM/DISMIN</u>	<u>%</u>
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja Chica	36,40	0,05	92,07	0,10	55,67	60,46
Bancos	26.929,69	36,24	1.161,55	1,30	-25.768,14	-2.218,43
Inversiones	30.304,74	40,78	85.828,22	96,22	55.523,48	64,69
Anticipos Gastos Grupos	149,00	0,20	-	-	-149,00	-100,00
Anticipo Contratos	13.833,60	18,62	-	-	-13.833,60	-100,00
Deudores Varios	780,00	1,05	780,00	0,87	-	-
Anticipo Empleados	25,95	0,03	-	-	-25,95	-100,00
Anticipo Impuesto a la Renta	1.612,24	2,17	1.163,25	1,30	-448,99	-38,60
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>73.671,62</b>	<b>99,14</b>	<b>89.025,09</b>	<b>99,80</b>	<b>15.353,47</b>	<b>17,25</b>
<b>NO CORRIENTES</b>						
<b>ACTIVO FIJO</b>						
Muebles y Enseres	4.453,84	5,99	4.453,84	4,99	-	-100,00
Equipos de Oficina	12.096,70	16,28	12.096,70	13,56	-	-100,00
Equipos de Computación	9.706,38	13,06	9.706,38	10,88	-	-
Vehiculos	14.068,92	18,93	14.068,92	15,77	-	-
(-) Deprec.Acumulada	-39.684,03	-53,40	-40.151,42	-45,01	-467,39	1,16
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>641,81</b>	<b>0,86</b>	<b>174,42</b>	<b>0,20</b>	<b>-467,39</b>	<b>-267,97</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>74.313,43</b>	<b>100,00</b>	<b>89.199,51</b>	<b>100,00</b>	<b>14.886,08</b>	<b>16,69</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>CORRIENTES</b>						
Proveedores	1.865,08	2,51	1.865,08	2,09	-	-
Cuentas por Pagar	14.348,94	19,31	18.416,88	20,65	4.067,94	22,09
Anticipo de Clientes	13.317,00	17,92	17.172,50	19,25	3.855,50	22,45
Decimo Tercer Sueldo	16,67	0,02	-	-	-16,67	-100,00
Décimo Cuarto Sueldo	66,67	0,09	-	-	-66,67	-100,00
IESS por Pagar	1.636,21	2,20	622,97	0,70	-1.013,24	-162,65
15% Participacion Trabajadores	1.305,97	1,76	1.895,97	2,13	590,00	31,12
Retenciones en la Fuente -Renta	1.020,51	1,37	841,05	0,94	-179,46	-21,34
Retenciones en la Fuente-IVA	1.412,94	1,90	1.116,16	1,25	-296,78	-26,59
Impuestos a la Renta Empleados	150,00	0,20	-	-	-150,00	-100,00
Impuesto a la Renta a Pagar	-	-	1.190,44	1,33	1.190,44	100,00
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>35.139,99</b>	<b>47,29</b>	<b>43.121,05</b>	<b>48,34</b>	<b>7.981,06</b>	<b>18,51</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>35.139,99</b>	<b>47,29</b>	<b>43.121,05</b>	<b>48,34</b>	<b>7.981,06</b>	<b>18,51</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL SOCIAL</b>						
Capital Social	2.000,00	2,69	2.000,00	2,24	-	-
<b>RESERVAS</b>						
Reserva Legal	44.191,25	59,47	44.191,25	49,54	-	-
Reserva de Capital	5.218,84	7,02	5.218,84	5,85	-	-
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>						
Pérdidas Acum.Ejercic.Anteriores	-17.455,58	-23,49	-13.242,32	-14,85	4.213,26	-31,82
Utilidad del Ejercicio	5.218,93	7,02	7.910,69	8,87	2.691,76	34,03
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>39.173,44</b>	<b>52,71</b>	<b>46.078,46</b>	<b>51,66</b>	<b>6.905,02</b>	<b>14,99</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>74.313,43</b>	<b>100,00</b>	<b>89.199,51</b>	<b>100,00</b>	<b>14.886,08</b>	<b>16,69</b>

**PACHAMAMA TOURS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

INGRESOS	2008		2009		VARIACIONES	
		%		%	INCREM./DISMIN)	%
<b>VENTAS NETAS</b>						
<b>TURISMO RECEPTIVO</b>						
Paquete 4401	157.979,30	54,63	205.737,39	76,89	47.758,09	23,21
Paquete 4403	41.015,00	14,18	-	-	-41.015,00	-100,00
Paquete 4404	22.288,00	7,71	-	-	-22.288,00	-100,00
Paquete 4405	37.600,50	13,00	35.670,00	13,33	-1.930,50	-5,41
Paquete G4410	8.683,00	3,00	23.690,00	8,85	15.007,00	63,35
Subtotal:	<b>267.565,80</b>	<b>92,53</b>	<b>265.097,39</b>	<b>99,08</b>	<b>-2.468,41</b>	<b>-0,93</b>
<b>TURISMO OTROS GRUPOS</b>						
Ventas locales 0% IVA	1.201,00	0,42	-	-	-1.201,00	-100,00
Otros Grupos	19.239,00	6,65	-	-	-19.239,00	-100,00
Subtotal:	<b>20.440,00</b>	<b>7,07</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-20.440,00</b>	<b>-100,00</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>						
Comisiones Emisión Boletos			386,7	0,14		100,00
Intereses Ganados	972,34	0,34	1.235,48	0,46	263,14	21,30
Ingresos Varios	186,48	0,06	848,60	0,32	662,12	78,02
Subtotal:	<b>1.158,82</b>	<b>0,40</b>	<b>2.470,78</b>	<b>0,92</b>	<b>1.311,96</b>	<b>53,10</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>289.164,62</b>	<b>100,00</b>	<b>267.568,17</b>	<b>100,00</b>	<b>-21.596,45</b>	<b>-8,07</b>
<b>EGRESOS:</b>						
<b>GASTOS PAQUETES GRUPOS</b>						
Gastos Operativos	194.696,89	67,33	168.996,30	63,16	-25.700,59	-15,21
Subtotal:	<b>194.696,89</b>	<b>67,33</b>	<b>168.996,30</b>	<b>63,16</b>	<b>-25.700,59</b>	<b>-15,21</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS:</b>						
Sueldos y Salarios	27.460,80	9,50	25.706,14	9,61	-1.754,66	-6,83
Aportes IESS	5.624,88	1,95	5.356,05	2,00	-268,83	-5,02
Provisiones Sociales	410,00	0,14	2.176,91	0,81	1.766,91	81,17
Depreciaciones Activos Fijos	647,34	0,22	467,39	0,17	-179,95	-38,50
Honorarios a Profesionales	3.681,22	1,27	23.400,96	8,75	19.719,74	84,27
Impuestos y Contribuciones	17.964,84	6,21	18.875,21	7,05	910,37	4,82
Gastos Sevicios Varios	2.219,87	0,77	1.897,51	0,71	-322,36	-16,99
Materiales y Suministros Oficina	3.818,93	1,32	2.890,83	1,08	-928,10	-32,10
Gastos no Deducibles	331,46	0,11	147,16	0,05	-184,30	-125,24
Reembolso de Gastos	19.851,72	6,87				-100,00
Reparación y Mantenimiento A.F.	810,00	0,28	618,85	0,23	-191,15	-30,89
Subtotal:	<b>82.821,06</b>	<b>28,64</b>	<b>81.537,01</b>	<b>30,47</b>	<b>-1.284,05</b>	<b>-1,57</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>						
Gto.Bancario Bco.Pichincha	369,48	0,13	328,99	0,12	-40,49	-12,31
Subtotal:	<b>369,48</b>	<b>0,13</b>	<b>328,99</b>	<b>0,12</b>	<b>-40,49</b>	<b>-12,31</b>
<b>TOTAL EGRESOS:</b>	<b>277.887,43</b>	<b>96,10</b>	<b>250.862,30</b>	<b>93,76</b>	<b>-27.025,13</b>	<b>-10,77</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>11.277,19</b>	<b>3,90</b>	<b>16.705,87</b>	<b>6,24</b>	<b>5.428,68</b>	<b>32,50</b>
15% Participación Trabajadores	1.305,97	0,45	1.895,97	0,71	590,00	31,12
Impuesto a la Renta	1.850,12	0,64	2.685,95	1,00	835,83	31,12
Amortización Pérdidas A.Anter.	2.902,16	1,00	4.213,26	1,57	1.311,10	31,12
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>5.218,94</b>	<b>2,10</b>	<b>7.910,69</b>	<b>2,96</b>	<b>2.691,75</b>	<b>34,03</b>
Reserva Legal	0	-	0	-	-	-
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIRSE A SOCIOS</b>	<b>5.218,94</b>	<b>1,80</b>	<b>7.910,69</b>	<b>2,96</b>	<b>2.691,75</b>	<b>34,03</b>

**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO  
DE LOS INGRESOS OPERATIVOS ENTRE LOS AÑOS  
2008 VS. 2009**

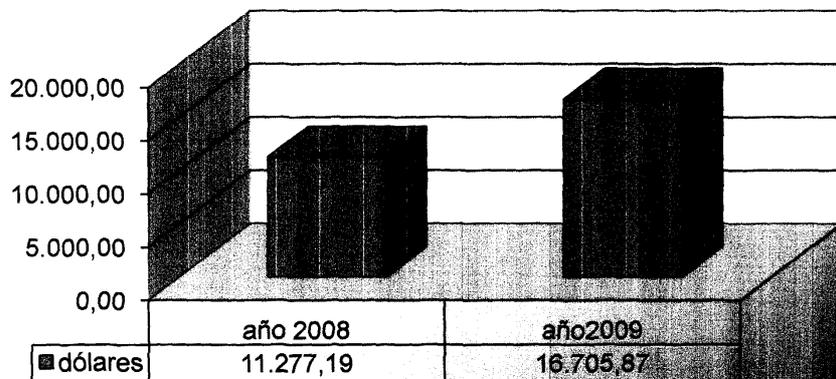


**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO DE  
LOS GASTOS OPERATIVOS ENTRE LOS AÑOS 2011 Y 2012**

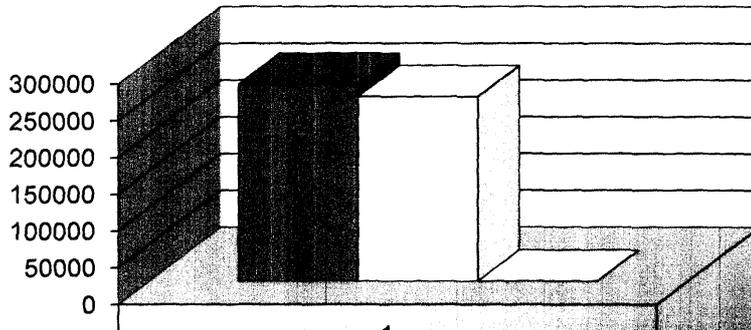
195,000.00  
190,000.00  
185,000.00  
180,000.00  
175,000.00  
170,000.00  
165,000.00  
160,000.00  
155,000.00



**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO  
COMPARATIVO DE RESULTADOS ENTRE LOS  
AÑOS 2009 VS . 2008**



**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO  
DE LOS INGRESOS VS. GASTOS 2009**



	1
■ ingresos	267568,17
□ gastos	250862,3
□ porcentaje	93,3%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LA SITUACIÓN  
FINANCIERA DE PACHAMAMA TOURS S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2009

