

Esparza Moreno Sergio
COMISARIO REVISOR

PACHAMAMA S.A.

Ambato, 15 de Abril del 2011

Sra.
Annell Vibeka Meza
PRESIDENTE DE PACHAMAMA TOURS S.A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito exponer a Usted. Y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de la Empresa PACHAMAMA TOURS S.A., el informe de Comisario Revisor por el año 2010, 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.

2

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

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

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 la NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad). Independientemente de los cambios que puedan tener los mismos según resolución de Junta General de Accionistas.

CONTROL INTERNO

A) EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

1. ASPECTOS CONTABLES.

1.1 ESTADOS FINANCIEROS

El Balance General mantiene 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"*.

1.2. ASPECTOS CONTABLES

La Empresa mantiene un adecuado sistema de Control interno que garantiza la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa PACHAMAMA TOURS S.A., dispone de instrumentos técnicos, administrativos, y operativos que aseguran el cumplimiento cabal de sistemas y procedimientos de control interno, por ello, la administración del dinero, valores, y demás recursos de la empresa tienen una cobertura de seguridad, descartándose la vulnerabilidad que podría afectar a sus intereses de la misma.

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.

La correcta aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación – PCGA- , las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC - y demás disposiciones de tipo tributario, laboral, societario, etc., confirman se trata de una empresa que asegura su control interno elevando al mismo tiempo su seriedad e imagen.

Adicionalmente, los sistemas computarizados modernos y eficientes, en particular el "sistema contable" contribuyen con eficiencia a precautelar el buen manejo de los recursos valorados en dinero necesarios para el cumplimiento de sus operaciones.

En resumen la compañía mantiene su sistematización de control interno de sus recursos en óptimas condiciones, lo cual repercute favorablemente en su gestión, y brindando la confianza para alcanzar resultados idóneos de su gestión.

1.2 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.

RECOMENDACIONES

1. Contabilidad debe preparar los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NECs. NEC No 1, Añadiendo las notas aclaratorias a los mismos para facilitar la comprensión e interpretación de los usuarios. Y las bases de presentación para asegurar la comparabilidad
2. Que se aplique el Plan de Cuentas para el siguiente ejercicio económico tanto para el Balance General y Estado de Resultados de acuerdo como lo establece las NIIFs.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4

Los Estados Financieros de PACHAMAMA TOURS S.A. del ejercicio financiero del año 2010, correspondientes al Balance General y al Estado de Resultados del 2010, expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son confiables. A ello debemos agregar que la ejecución de sistemas contables computarizados, modernos y profesionalmente muy bien dirigidos, contribuye a la veracidad de las cifras expresadas en estos Balances.

Los libros y 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. PACHAMAMA TOURS S.A. en el año 2010.

El proceso y sistema contables están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta, y por cierto en la correcta aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Socios y normas internas.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2010 la estructura financiera de PACHAMAMA TOURS S.A. Expresada a través de la relación entre activos, pasivos, y patrimonio es favorable de manera positiva.

Estructura de Activos

El activo total de PACHAMAMA TOURS S.A, al 31 de diciembre del 2010 fue de 81.320,02 dólares monto que representa un decremento del 8.83% frente al activo total del 31 de diciembre /2009 que fue de 89.199,51

PACHAMAMA TOURS S.A.
COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE ACTIVOS
AL 31- 12 /2010 Y 31-12 /2009

A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS

CONCEPTOS	31-12-10	%	31-12-09	%	VARIACIÓN	%
A. CORRIENTE	81,312.83	100.00	89,025.09	99.80	(7,712.26)	(8.66)
A. FIJO NETO	-	-	174.42	0.20	(174.42)	100
TOTAL ACTIVOS	81,312.83	100.00	89,199.51	100.00	(7,886.68)	(8.84)

La estructura del activo total es muy buena si consideramos el tipo de actividad que desarrolla. Por cuanto el 89% está respaldado por dinero en inversion de disponibilidad inmediata, anticipos de clientes e impuesto pagado por adelantado que será objeto de reclamo para su devolución, un sobregiro no muy significativo.

Comparando con las cifras del 31 de diciembre /2009 es oportuno señalar que en el activo fijo no hay variación, y han cumplido su vida útil encontrándose totalmente depreciados.

Para los ejercicios posteriores se deberá realizar una toma física del inventario de propiedad Planta y Equipo para determinar su uso y conservación.

Estructura de Pasivos

El pasivo total de PACHAMAMA TOURS S.A., son obligaciones por pagar a corto plazo a terceros registradas al 31 de diciembre del 2010 fue de 17.052,97 dólares cifra que representa el 20.97 % en relación al total del pasivo más patrimonio, es decir que la diferencia es propiedad de la empresa lo que mantiene el equilibrio financiero de la empresa.

El pasivo total al 31 de diciembre del 2010 en relación al 31 de diciembre /2009 significa un decremento de 26.068,08 dólares y se refiere especialmente a obligaciones con terceros (Clientes, IESS y SRI) y su relación es favorable para su normal funcionamiento.

PACHAMAMA TOURS S.A.
COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE PASIVOS
AL 31- 12 /2010 Y 31-12 /2009

B. ESTRUCTURA DEL PASIVO

CONCEPTOS	31-12-10	%	31-12-09	%	VARIACIÓN	%
P. CORRIENTE	17,052.97	100	43,121.05	100	(26,068.08)	(153)
P. LARGO PLAZO	0	0	0	0	-	
TOTAL PASIVOS	17,052.97	100	43,121.05	100	(26,068.08)	(153)

6

Es importante señalar la empresa ha disminuido sus obligaciones a corto plazo, y dispone de dinero en efectivo para cubrir las obligaciones a corto como lo refleja el estado financiero del 2010 y poder continuar con sus actividades con mayor confianza, y disminuir el riesgo financiero. Teniendo que recurrir en algún momento al endeudamiento externo.

Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de PACHAMAMA TOURS S.A. Registrado al 31 de diciembre del año 2010 fue de **64.259.86** dólares, y significa un aumento neto de 13.810.45 de utilidad Neta en relación al obtenido al 31 de diciembre /2009. De **46,078.46**

PACHAMAMA TOURS S.A.
COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
AL 31- 12 /2010 Y 31-12 /2009

C. ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

CONCEPTOS	31-12-10	%	31-12-09	%	VARIACIÓN	%
CAPITAL PAGADO	2,000.00	3.11	2,000.00	4.34	-	-
RESERVAS	44,191.25	68.77	44,191.25	95.90	-	-
PERDIDAS ACUMULADAS	(8,871.37)	(13.81)	(13,242.32)	(28.74)	4,370.95	49.27
RESERVA DE CAPITAL	5,218.84	8.12	5,218.84	11.33	-	-
U. EJERCICIO	21,721.14	33.80	7,910.69	17.17	13,810.45	174.58
TOTAL PATRIMONIO	64,259.86	100.00	46,078.46	100.00	18,181.40	(39.46)

La nueva estructura del patrimonio neto de la empresa es importante y refleja la acertada visión gerencial para mejorar gradualmente su autonomía financiera, que genere nuevas políticas e incentivos de atención al cliente para incrementar el número de paquetes y por ende sus ingresos.

7

El capital pagado al 31 de diciembre 2010 / 2009 de 2.000 mil dólares no es muy favorable para la empresa para ir fortaleciendo su imagen para créditos a través de la banca e incrementar el número de clientes a las cuales puede atender y servir.

Pero se nota una visión de incentivar el desarrollo empresarial con la Capitalización de la Reserva Legal y Reserva de Capital y en lo posible un aporte para futura capitalización más la utilidad del presente ejercicio luego de compensar la pérdida acumulada de años anteriores

ESTRUCTURA FINANCIERA - RESUMEN

En resumen, la posición de la estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2010 ha mejorado a pesar de la disminución de los ingresos pero también de los gastos. Y permitieron obtener una utilidad neta superior al del año 2009 en 13.810,45 luego de cumplir con las obligaciones de Ley, que representa un 175% de incremento. Expresaremos:

1

ANÁLISIS FINANCIEROS:

El pago del Impuesto a la Renta para el ejercicio impositivo del año 2010, según RO # 484-S, 31-XII-2001, será del 15% sobre el valor de las utilidades que sea reinvertida en el país y del 25% sobre las utilidades que se considere repartir, luego del cálculo del 15% de participación de los trabajadores. Y de acuerdo al art. 26 de la Ley, y reformas a la LORTI y su reglamento, calcular el anticipo de impuesto a la renta del 2010.

APLICACIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICES

INDICE DE LIQUIDEZ	Activo Corriente / Pasivo Corriente	
2010	2009	Variación
81.312,83 / 17.052,97 = 4.77	89.025,09 / 43.121,05= 2.06	<u>132%</u>

El índice de liquidez en relación con el año anterior tiene un incremento del 132 % puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, Ya que se cuenta con 4.77 dólares de disponible para cubrir un dólar de obligación. Luego de cubrir sus obligaciones a corto plazo dispone de una excelente liquidez.

8

CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente – Pasivo Corriente	
2010	2009	Variación
81.312,83 - 17.052,97 = 64.259,86	89.025,09 - 43.121,05 = 45.904,04	18.355,82

El Capital de Trabajo se incrementa en un 40 % lo que permite disponer de dinero para continuar laborando eficazmente en la prestación de servicios a sus clientes.

INDICE DE PRUEBA ACIDA	Activo Corriente-Inventarios / Pasivo Corriente	
2010	2009	Variación
81.312,83 - 0 / 17.052,97 = 4.77	89.025,09 - 0 / 43.121,05= 2.062	<u>132%</u>

Esparza Moreno Sergio

COMISARIO REVISOR

Este índice es igual que el índice de Liquidez, por cuanto Pachamama Tours S.A. no dispone de ningún tipo de inventario, pero es importante analizar este índice.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento es del 21% a los accionistas les pertenece un 79% del total de los activos totales de la empresa recuperando su propiedad especialmente en relación con año anterior.

CONSISTENCIA Y AUTONOMÍA FINANCIERAS

Al término del ejercicio 2010 PACHAMAMA TOURS S.A. Revela solida autonomía financieras, los pasivos alcanzaron 17.060,16 dólares monto que comparado con la diferencia entre el total de pasivos de 26.060,89 representa el 60%, de disminución.

Por su parte, la autonomía financiera, esto es la incidencia del patrimonio neto de 64.259,86 dólares con el activo total de 81.320,02 Significó al término del ejercicio 2010 el 79 %, el cual es propiedad de los Socios en el activo total. Pero disminuye el 8.83 frente al año anterior pero es muy estable la pertenencia de la compañía en el mercado.

9

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2010

Los resultados alcanzados por PACHAMAMA TOURS S.A. En el ejercicio económico del año 2010 son muy buenos en relacion al año anterior, y responden a la actividad que desarrolla, y al acierto en la conducción gerencial en los campos atención, cumplimiento, administrativos y financieros, que permitieron la generación y administración de recursos con resultados muy satisfactorios, a pesar de las limitaciones de mercado y de aspectos financieros de la Compañía.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2010 confirman lo antes expuesto, y su relación con las del ejercicio 2009 presentamos a continuación:

PACHAMAMA TOURS S.A.
D. ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
COMPARATIVOS EJERCICIOS 2009 Y 2010

CONCEPTOS	2009		2010		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
INGRESOS TOTALES	<u>267,568.17</u>	<u>100.00</u>	<u>204,256.82</u>	<u>100.00</u>	<u>(63,311.35)</u>	<u>(0.00)</u>
PAQUETES TURISTICOS	265,097.39	99.08	200,613.05	98.22	(64,484.34)	0.86
OTROS GRUPOS	-	-	2,388.46	1.17	2,388.46	(1.17)
OTROS INGRESOS	2,470.78	0.92	1,255.31	0.61	(1,215.47)	0.31
- GASTOS	<u>250,862.30</u>	<u>100.00</u>	<u>170,763.39</u>	<u>100.00</u>	<u>(80,098.91)</u>	<u>0.00</u>
. OPERACIONALES	168,996.30	67.37	111,662.55	65.39	(57,333.75)	1.98
. ADMINISTRATIVOS	81,389.85	32.44	58,445.14	34.23	(22,944.71)	(1.78)
. FINANCIEROS	328.99	0.13	172.81	0.10	(156.18)	0.03
. GASTOS NO DEDUCIBLES	147.16	0.06	482.89	0.28	335.73	(0.22)
=====	=====		=====		=====	=====
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16,705.87		33,493.43		16,787.56	100.49

INGRESOS

El Ingreso Total alcanzado por PACHAMAMA TOURS S.A. en el ejercicio 2010 fue de 204.256,82 dólares, cifra que respecto del ingreso total del año 2009 de 267.568,17 Representa un decremento de 63.311,35 y porcentualmente del 24%

Es necesario indicar que el ingreso del 2010 de mayor significación corresponde paquetes de turistas con 200.613,05 con un 98.22% y Otros paquetes con 2.388,46 con un 1.17% rubros que representan la actividad de la empresa.

COSTOS Y GASTOS

En el ejercicio 2010 los gastos necesarios para cumplir con las actividades Ventas (Operativos), y administración alcanzaron a 170.763,39 dólares disminuyendo en 80.098,91 con un 32% los rubros mas significativos de gastos del periodo son: Operacionales con 111.662,55 Administrativos con 58.928,03 que representan el 99,99% del gasto total, ponderaciones que evidencian la correcta asignación de recursos a la actividad principal de la Compañía. Existiendo un decremento en todos los rubros de gastos.

Gastos no deducibles 482,89 dólares en el ejercicio 2010 y corresponden a las erogaciones no sujetas a impuestos necesarias para llevar adelante las distintas operaciones de gestión de la empresa. Estos gastos respecto del ingreso total y frente al gasto total significaron el 0.01 %, incidencias razonables. Los gastos deducibles crecieron en un 228%.

UTILIDADES Y RENTABILIDAD

UTILIDADES

La utilidad del ejercicio antes de distribuciones e impuestos alcanzada por PACHAMAMA TOURS S.A. En el ejercicio 2010 fue de 33.493,43 dólares, la misma que comparada con la alcanzada en el ejercicio anterior de 16,705.87 representa un incremento de 16.787,56 porcentualmente es del 100% mas, variación positiva en relación al año 2009 la utilidad es muy buena no existe participación de trabajadores ni reservas legal por cuanto ya supera en mas del 50% del capital.

11

Aplicando en el año 2010 lo que dispone la "Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno Art. 11 Pérdidas.- Compensar la pérdida sufrida en el ejercicio impositivo, con las utilidades que se obtuvieren dentro de los CINCO periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas (4.370,95) y restando el Impuesto a la Renta (7.401,34) quedando a disposición de los socios el valor de **21.721,14** dólares en relacion al capital invertido.

RENTABILIDAD

La utilidad antes de distribuciones e impuestos de 33.493.43 dólares en el ejercicio 2010 es satisfactoria y representa la contribución de PACHAMAMA TOURS S.A., al fortalecimiento de la compañía, garantizar el empleo para sus colaboradores, pago de Impuesto a la renta, y de obtener utilidad para ser distribuida entre los Socios que con sus aportaciones y apoyo incondicional hacen posible que la empresa siga cumpliendo el objetivo principal para el cual fue creada.

P

Algunos indicadores de rentabilidad expresan el rendimiento respecto de algunas variables, y señalan el mérito en cada relación. A continuación se presenta el comportamiento de algunos índices financieros de los últimos dos años:

CUENTAS POR COBRAR

Ventas / Cuentas por Cobrar (garantías)

2010	2009	Variación
$203.001,51 / 2.440,10 = 83.19$	$265.097,39 / 780 = 340$	
$365 / 83.19 = 4 \text{ días}$	$365 / 340 = 1 \text{ días}$	<u>300%</u>

Los créditos otorgados a los clientes durante el 2010 fueron cobrados cada 4 días frente al cobro inmediato del 2009, pero el período de cobro crece en 4 días lo que demuestra un incremento no significativo sin consideramos el volumen de ventas. También el saldo de clientes se ha incrementado su monto en el 212 %. Lo que nos permite aumentar la liquidez por su tiempo de cobro.

12

CUENTAS POR PAGAR

Ventas / Cuentas por Pagar

2010	2009	Variación
$203,001.51 / 8.713,34 = 0.23$	$265.097,39 / 37.454,46 = 7.07$	
$365 / 0.23 = 15 \text{ días}$	$365 / 7.07 = 47 \text{ días}$	<u>-219%</u>

La cancelación de obligaciones disminuye de 47 a 15 días es decir la empresa está cancelando sus créditos a corto plazo durante el periodo contable. Y si consideramos el tiempo de cobro que son de 4 días, Existiendo equilibrio entre las fechas de cobro y las fechas de pago.

ACTIVO FIJO **Ventas / Activo fijo**

2010	2009	Variación
$203,001.51 / 40.325,84 = 5.03$	$265.097,39 / 40.325,84 = 6.57$	<u>-31%</u>

Al analizar la productividad de las ventas sobre la inversión fija disminuye en un 31% y las ventas han decrecido 0.23 veces respecto al 2009. Los activos fijos no tuvieron variación por su estructura corresponde a Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Equipo de Computo y Vehículos. Bienes que se encuentran totalmente depreciados.

ACTIVOS TOTALES

Ventas / Activos Totales

2010	2009	Variación
$203.001,51 / 81.320,02 = 2.50$	$265.097,39 / 89.199,51 = 2.97$	<u>-19%</u>

La capacidad de recuperación de la inversión total disminuye en un 19 %, pero su resultado final refleja un crecimiento aceptable de la empresa, se disminuyen tanto las ventas como los activos totales. Especialmente la cuenta de bancos, clientes y no se renovó el rubro Propiedad Planta y Equipo (activo fijo).

RENTABILIDAD

13

Utilidad Neta / Ventas

2010	2009	Variación
$21.721,14 / 203.001,51 = 0.11$	$7.910,69 / 265.097,39 = 0.03$	<u>267%</u>

La utilidad final por cada venta creció en 267% es decir que hemos obtenido una ganancia en más del 100% por servicio prestado, que se debe principalmente a los paquetes turísticos ofrecidos.

Utilidad Neta / Patrimonio

2010	2009	Variación
$21.721,14 / 64.259,86 = 0.34$	$7.910,69 / 46.078,46 = 0.17$	<u>100%</u>

El rendimiento de la inversión para los accionistas incremento en un 100 % es decir que se ha recuperado dinero por el capital invertido en 1 vez, genera liquidez inmediata y que debe planificar su inversion, para no afectar al normal funcionamiento de la empresa.

Utilidad Neta / Inversión Total

2010	2009	Variación
$21.721,14 / 81.320,02 = 0.27$	$7.910,69 / 89.199,51 = 0.09$	<u>200%</u>

El rendimiento de los recursos empleados por la empresa se incremento en un 200%, es decir que fueron invertidos adecuadamente y su rendimiento es satisfactorio y positivo.

CONCLUSIONES

- Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2010 confirman que PACHAMAMA TOURS S.A. ha mejorado los niveles de la estructura financiera y situación de corto plazo, los resultados operacionales obtenidos en relacion al año anterior son positivos, pudiendo mejorar aún más en el futuro.
- Es una empresa bien organizada y dirigida, muy confiable con las personas con los cuales mantiene relaciones. Cumple con todas sus obligaciones internas, para con terceros y para con los Socios, así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias, razones que confirman su buena imagen, prestigio y confiabilidad en el medio empresarial.
- 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.
- Como podemos apreciar hay un incremento considerable en todos los índices lo que ha permitido cubrir gastos y generar utilidad para el crecimiento y fortalecimiento. Y es

Esparza Moreno Sergio
COMISARIO REVISOR

- necesario año tras año de mayor esfuerzo y capital propio pero generado por la misma actividad para seguir creciendo.
- La diferencia existente entre los rubros de cobros y pagos provoca desequilibrio en el flujo de caja, si bien la compañía en estos dos últimos años esta en capacidad de cubrir sus obligaciones a terceros. Las ventas disminuyen en un 23% es decir que esta por debajo del factor de inflación que fue del 3.33 %. Cuando lo indispensable es crecer sobre el índice de inflación.
- Los Gastos Operacionales disminuyen en un 34%, Administrativos en un 28 %, Financieros en un 48% en relación con el 2009. A Pesar que disminuye las ventas pero al mismo tiempo disminuyen los gastos se obtiene utilidad. Lo que demuestra un manejo adecuado de la inversion para generar menos gastos a medida que se obtiene las ventas
- La Rentabilidad de Utilidad Neta frente a Ventas antes de la participación de los trabajadores y del Impuesto a la Renta, se incrementó en el 175%.
- Los Otros Ingresos disminuye en el 49 % y sus montos no son muy significativos pero contribuyen a mejorar la rentabilidad de la empresa.
- La utilidad a ser repartida entre los socios se incrementó en un 175% neto en relación al período anterior monto muy significativo, pero representa la posibilidad de ir capitalizando cada año para fortalecer su patrimonio.

15

Para el presente informe se presentan Estados financieros comparativo 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.

Finalmente hago llegar mi agradecimiento a la administración y al personal por la colaboración y confianza dispensada para la emisión del presente informe. Y expresar a la Compañía PACHAMAMA TOURS S.A. y en particular a Gerencia mi felicitación por los resultados alcanzados en el ejercicio financiero del año 2010, lo cual vislumbra la posibilidad de aún mejorarlos, y mi deseo de superación permanente.

Atentamente:



Dr. CPA. Sergio Esparza M.
COMISARIO REVISOR

NOTA ADJ. Balances comparativos anexos

Informe Ejercicio Económico 2010

A

PACHAMAMA TOURS S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	2009	2010	VARIACION	PORCENTAJE
ACTIVO				
CORRIENTE				
CAJA CHICA	92,07	-	(92,07)	(100,00)
BANCOS	1.161,55	(1.279,82)	(2.441,37)	(210,18)
INVERSIONES	85.828,22	72.586,42	(13.241,80)	(15,43)
CUENTAS POR COBRAR	-	2.440,10	2.440,10	100,00
IMPUESTO PAGADOS POR ANTICIPADO	1.163,25	7.566,13	6.402,88	550,43
CUENTAS POR COBRAR-Garantía	780,00	-	(780,00)	(100,00)
	<u>89.025,09</u>	<u>81.312,83</u>	<u>(7.712,26)</u>	<u>(8,66)</u>
NO CORRIENTE				
MUEBLES Y ENSERES	4.453,84	4.453,84	-	-
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	(4.453,84)	(4.453,84)	-	-
EQUIPO DE OFICINA	12.096,70	12.096,70	-	-
DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	(12.096,70)	(12.096,70)	-	-
EQUIPO DE COMPUTO	9.706,38	9.706,38	-	-
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTO	(9.531,96)	(9.706,38)	(174,42)	1,83
VEHICULOS	14.068,92	14.068,92	-	-
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	(14.068,92)	(14.068,92)	-	-
	<u>174,42</u>	<u>-</u>	<u>(174,42)</u>	<u>1,83</u>
TOTAL ACTIVO	<u>89.199,51</u>	<u>81.312,83</u>	<u>(7.886,68)</u>	<u>(8,84)</u>
PASIVO				
CORRIENTE				
PROVEEDORES	1.865,08	2.037,50	172,42	9,24
CUENTAS POR PAGAR	18.416,88	-	(18.416,88)	(100,00)
ANTICIPO DE CLIENTES	17.172,50	6.675,84	(10.496,66)	(61,12)
IESS POR PAGAR	622,97	945,48	322,51	51,77
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	1.895,97	-	(1.895,97)	(100,00)
RETENCIONES EN LA FUENTE-RENTA	841,05	-	(841,05)	(100,00)
RETENCIONES EN LA FUENTE-IVA	1.116,15	-	(1.116,15)	(100,00)
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1.190,45	7.394,15	6.203,70	521,12
TOTAL PASIVO	<u>43.121,05</u>	<u>17.052,97</u>	<u>(26.068,08)</u>	<u>(60,45)</u>
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	2.000,00	2.000,00	-	-
RESERVA LEGAL	44.191,25	44.191,25	-	-
RESERVA DE CAPITAL	5.218,84	5.218,84	-	-
PERDIDAS ACUMULADAS	(13.242,32)	(8.871,37)	4.370,95	(33,01)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.910,69	21.721,14	13.810,45	174,58
TOTAL PATRIMONIO	<u>46.078,46</u>	<u>64.259,86</u>	<u>18.181,40</u>	<u>39,46</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>89.199,51</u>	<u>81.312,83</u>	<u>(7.886,68)</u>	<u>(8,84)</u>

PACHACAMA TOURS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	2009	2010	DIFERENCIA	%
INGRESOS				
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS				
PAQUETES	265.097,39	200.613,05	(64.484,34)	(24,32)
OTROS GRUPOS		2.388,46	2.388,46	100,00
	<u>265.097,39</u>	<u>203.001,51</u>	<u>(62.095,88)</u>	<u>(23,42)</u>
OTROS INGRESOS				
COMISION EMISION BOLETOS	386,70		(386,70)	(100,00)
INTERESES GANADOS	1.235,48	1.158,20	(77,28)	(6,26)
INGRESOS VARIOS	848,60	97,11	(751,49)	(88,56)
	<u>2.470,78</u>	<u>1.255,31</u>	<u>(1.215,47)</u>	<u>(49,19)</u>
TOTAL INGRESOS	<u>267.568,17</u>	<u>204.256,82</u>	<u>(63.311,35)</u>	<u>(23,66)</u>
GASTOS				
OPERACIONALES				
Transporte	47.728,00	34.014,00	(13.714,00)	(28,73)
Alojamiento	60.807,63	51.240,51	(9.567,12)	(15,73)
Boletos Entradas	125,00	59,00	(66,00)	(52,80)
Honorarios Guianzas	13.641,00	6.119,00	(7.522,00)	(55,14)
Otros	16,95	65,00	48,05	283,48
Paquetes Turisticos	27.745,16	7.336,00	(20.409,16)	(73,56)
Alimentacion Pasajeros	125,88	513,86	387,98	308,21
Rembolsos Tickets	18.806,68	5.207,09	(13.599,59)	(72,31)
Boletos Tickets	-	735,47	735,47	100,00
Pasajes Ferrocarril	-	330,00	330,00	100,00
Rembolsos guias		4.017,40	4.017,40	100,00
Paquete Yate Golondrina		1.000,00	1.000,00	100,00
Paquete Local		1.025,22	1.025,22	100,00
	<u>168.996,30</u>	<u>111.662,55</u>	<u>(57.333,75)</u>	<u>(33,93)</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos	25.706,14	34.060,80	8.354,66	32,50
Agasajos	-	35,24	35,24	100,00
IESS-Aportes Patronal	3.177,33	4.138,38	961,05	30,25
IESS-Fondo de Reserva	2.178,72	2.087,52	(91,20)	(4,19)
Provisiones Sociales	269,41		(269,41)	(100,00)
Indeminizacion y desahucio	1.907,50		(1.907,50)	(100,00)
Depreciacion Propiedad Planta y Equipo	467,39	174,42	(292,97)	(62,68)
Honorarios	23.400,96	3.449,00	(19.951,96)	(85,26)
Patente INEFAN	550,00	403,35	(146,65)	(26,66)
IVA que se carga al Gastos	12.171,47	1.414,15	(10.757,32)	(88,38)
Servicio 10%	4.177,38	3.725,60	(451,78)	(10,81)

f

Patente y Tasa Municipal	1.923,60	2.020,18	96,58	5,02
Superintendencia de Compañías	52,76	63,33	10,57	20,03
Mantenimiento	618,85	531,27	(87,58)	(14,15)
Suministros	2.205,03	2.821,41	616,38	27,95
SERVICIOS			-	
Basicos	56,31	66,48	10,17	18,06
Telefonico	506,78	525,68	18,90	3,73
Internet	627,30	513,66	(113,64)	(18,12)
Matricula,Peajes y Parqueadero	65,55	-	(65,55)	(100,00)
Envio de Comunicaciones y Tarjetas	83,57	54,45	(29,12)	(34,85)
Varios GND Oficina	147,16	482,89	335,73	228,14
Cursos de Capacitacion	180,00	239,50	59,50	33,06
Suscripciones Revista Turistica	70,00	283,32	213,32	304,74
Notarizacion	8,00	11,00	3,00	37,50
Servicios y Asesoría		1.400,00	1.400,00	100,00
Multas	300,00		(300,00)	(100,00)
Movilizacion Interna	685,80	309,00	(376,80)	(54,94)
Otros gastos de oficina		117,40	117,40	100,00
	81.537,01	58.928,03	(22.608,98)	(27,73)
FINANCIEROS				
Servicios Bancarios	328,99	172,81	(156,18)	(47,47)
	328,99	172,81	(156,18)	(47,47)
TOTAL GASTOS	250.862,30	170.763,39	(80.098,91)	(31,93)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	16.705,87	33.493,43	16.787,56	100,49
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	1.895,97	-	(1.895,97)	(100,00)
AMORTIZACION PERDIDA EJ.ANTERIORES	4.213,26	4.370,95	157,69	3,74
IMPUESTO A LA RENTA	2.685,95	7.401,34	4.715,39	175,56
UTILIDAD NETA	7.910,69	21.721,14	(13.810,45)	174,58