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

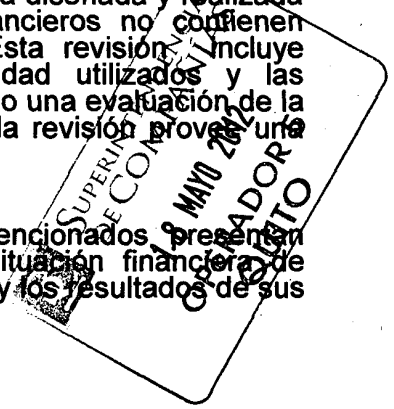
A los Accionistas y miembros de la Junta Directiva de Pachamama Tours S.A.

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, de Pachamama Tours 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 Pachamama Tours 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 PACHAMAMA TOURS S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones; de conformidad con las NECs.

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.

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 PACHAMAMA TOURS 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 PACHAMAMA TOURS 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, señalo 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. Martha Sumba Msc.
COMISARIO
CI. 1708781842

Sra. Alicia Bonilla
Representante Legal

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

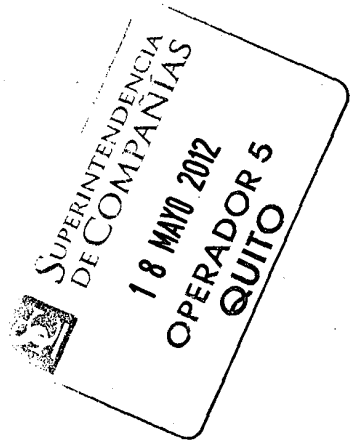
COMISARIO REVISOR

PACHAMAMA TOURS S.A.
RUC : 1791399889001

REVISION EJERCICIO ECONOMICO

DEL 01 DE ENERO 2011

AL 31 DE DICIEMBRE 2011.



COMISARIO REVISOR

Quito, 23 de Abril del 2011

Expongo a ustedes. Sra. Blanca Alicia Bonilla Velastegui y Sra. Annel Viveka Meza Quiñones, accionistas de la Empresa PACHAMAMA TOURS 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.

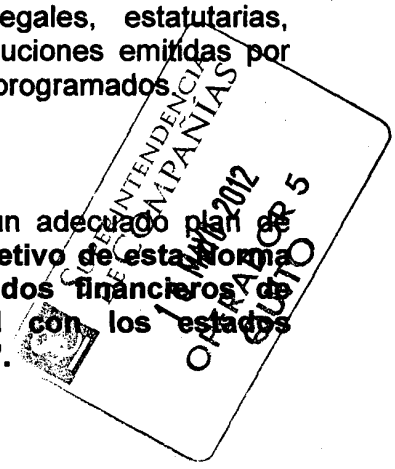
EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

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.

PACHAMAMA TOURS 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 PACHAMAMA TOURS 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 PACHAMAMA TOURS 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

RECOMENDACIONES

Se recomienda incluir notas aclaratorias a los estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad–NECs. NEC No. 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.

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 la empresa PACHAMAMA TOURS 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

			VARIACION	
ACTIVOS	2010	2011	INCREMENTO	DECREMENTO
ACTIVO CORRIENTE	81.312.83	64.383,82		20,81%
ACTIVO FIJO	0,00	0,00		
TOTAL ACTIVO	81.312.83	64.383,82		20,81%

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

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

El total de Activos de PACHAMAMA TOURS S.A, al 31 de diciembre del 2011 fue de $ 64.383,82 dólares americanos, monto que representa un decremento del 20,81 % frente al activo total al 31 de diciembre 2010 que fue de $ 81.312,83.

El 66,60% está respaldado por dinero en efectivo y de disponibilidad inmediata.

También cuenta con anticipos a proveedores que es el 0,31%, el impuesto pagado que será objeto de reclamo para su devolución IVA para empresas que brindan servicio de turismo receptivo representa el 22,14%.

Las cifras al 31 de diciembre 2011 indican que en el activo fijo no hay ninguna variación, los activos fijos han cumplido su vida útil encontrándose totalmente depreciados, y se deberá determinar su valor actual, uso y conservación.

PASIVOS

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE PASIVOS

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

			VARIACION	
PASIVOS	2010	2011	INCREMENTO	DECREMENTO
PASIVO CORRIENTE	17.052,97	12.173,26		28,61%
TOTAL PASIVO	17.052,97	12.173,26		28,61%

PACHAMAMA TOURS S.A., cuenta con un pasivo total de $12.173,26 que son cuentas por pagar a corto plazo a terceros registradas al 31 de diciembre del 2011, cifra que representa el 18.91 % en relación al total del pasivo más patrimonio, es decir que el 81,09% que es propiedad de la empresa lo que mantiene el equilibrio financiero de la empresa.

El pasivo total al 31 de diciembre del 2011 en relación al 31 de diciembre del 2010 significa un decremento de 28,62%.

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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

PATRIMONIO

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

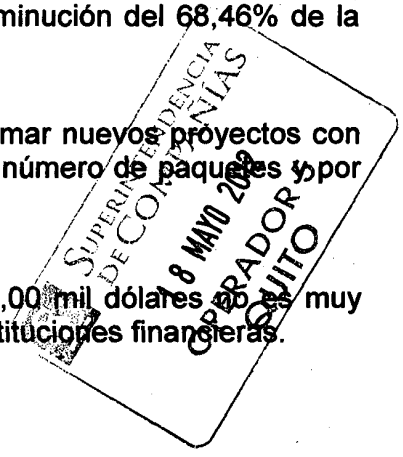
AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

			VARIACION	
PATRIMONIO	2010	2011	INCREMENTO	DECREMENTO
CAPITAL	2.000,00	2.000,00		
RESERVA LEGAL	44.191,25	44.191,25		
OTRAS RESERVAS	5.218,84	5.218,84		
PERDIDA ACUMULADA	8.887.37	6.050,84		31,92%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21.721,14	6.851,32		68,46%
TOTAL PATRIMONIO	**64.259,86**	**52.210.75**		**18,75%**

El patrimonio neto de PACHAMAMA TOURS S.A. al 31 de diciembre del año 2011 fue de **$ 52.210,57** dólares, y significa una disminución del 68,46% 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 $ 2.000,00 mil 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 considerable de los gastos en los que ha incurrido la empresa para brindar sus servicios.

Se obtuvo una utilidad neta del año 2011 de $ 6.851,32 luego de cumplir con las obligaciones de Ley.

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 PACHAMAMA TOURS S.A. Revela solida autonomía financiera, los pasivos alcanzaron un valor de $ 12.173,26 dólares.

La incidencia del patrimonio neto de $52.210,57 dólares con el activo total de $64.383,83 significó al término del ejercicio 2011 el 81,10 %, el cual es propiedad de los Socios en el activo total. Con una disminución frente al año anterior sin embargo aun se muestra estable la pertenencia de la compañía en el mercado.

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
1 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

Los resultados alcanzados por PACHAMAMA TOURS S.A. En el ejercicio económico del año 2011 ha sido menor en relación al año anterior, este se debe a que los costos operativos se incrementaros 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

			VARIACION	
	2010	2011	INCREMENTO	DECREMENTO
VENTAS				
Ventas paquetes	201.844,49	214.303,03	6,17234%	
Comision venta tickets	1.157,02	1.341,75		13,767841%
TOTAL VENTAS	**203.001,51**	**215.644,78**		
OTROS INGRESOS				
Interes inversion en produfondos	1.158,20	885,80		23,519254%
Ingresos varios	97,11	109,78	13,04706%	
TOTAL OTROS INGRESOS	**1.255,31**	**995,58**		

TOTAL INGRESOS	**204.256,82**	**216.640,36**	**6,0627302**	

El Ingreso Total alcanzado por PACHAMAMA TOURS S.A. en el ejercicio 2011 fue de $216.640,36 dólares, cifra que respecto del ingreso total del año 2010 de $204.256,82 Representa un incremento del 6.06%.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAYO 2012
OPERADOR 5
QUITO

COSTOS Y GASTOS

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE LOS GASTOS

AL 31 DICIEMBRE 2010 – 31 DICIEMBRE 2011

			VARIACION	
GASTOS	**2010**	**2011**	INCREMENTO	DECREMENTO
OPERATIVOS	**111.945,76**	**129.912,20**	**16,049236%**	
ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS	**58.817,64**	**76.502,08**	**30,066558**	
TOTAL GASTOS	**170.763,39**	**206.548,64**		

En el año 2011 los costos y gastos requeridos para cumplir con las operaciones de la empresa se incrementaron en relación al año 2010.
Los gastos operativos 16,04% y los gastos administrativos y financieros en el 30,06%.

UTILIDAD

			VARIACION	
	2010	2011	INCREMENTO	DECREMENTO
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	33.493,43	10.091,72		69,869554%

La utilidad del ejercicio antes de distribución y pago de impuestos es de $10.091,72 dólares. Que comparada con la utilidad del año 2010 de $33.493,43 muestra una disminución del 69,86%, 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.

En el ejercicio 2011 no existe participación de trabajadores ni reservas por cuanto ya supera en más del 50% del capital.

Según 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, se amortiza el valor de $ **2.820,53.**

APLICACIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICES

INDICE DE LIQUIDEZ
Activo Corriente / Pasivo Corriente

2011
64.383,83 / 12.173,26 = 5.288

2010
81.312,83 / 17.052,97 = 4.687

Variación:
11,36%

El índice de liquidez en relación con el año anterior tiene un incremento del 11.37 % puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, Ya que se cuenta con 5.288 dólares disponibles para cubrir un dólar de obligación. Luego de cubrir sus obligaciones a corto plazo dispone de una excelente liquidez.

CAPITAL DE TRABAJO
Activo Corriente – Pasivo Corriente

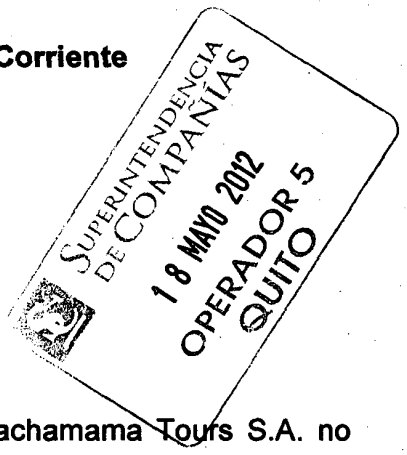
2011
64.383,83 - 12.173,26 = 52.210,57

2010
81.312,83 - 17.052,97 = 64.259,86

Variación:
18,750881%

El Capital de Trabajo a disminuido en un 18,75 % lo que representa que el dinero disponible para continuar prestando servicios a sus clientes, es menor que el del año 2010.

INDICE DE PRUEBA ACIDA
Activo Corriente-Inventarios / Pasivo Corriente



2011
64.383,83 / 12.173,26 = 5.288

2010
81.312,83 / 17.052,97 = 4.687

Variación:
11,36%

Este índice es similar al índice de Liquidez, ya que Pachamama Tours S.A. no tiene inventarios.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

El nivel de endeudamiento es del 18.90% a los accionistas les pertenece un 81,10% del total de los activos totales de la empresa.

RENTABILIDAD
Utilidad Neta / Ventas

2011
6.851,32 / 215.644,78 = 0.03

2010
21.721,14 / 203,001.51 = 0.11

La utilidad final por cada venta disminuyó en un 72% es decir que hemos obtenido una ganancia menor por servicio prestado, que se debe principalmente a los paquetes turísticos ofrecidos, en comparación con el año 2010.

CONCLUSIONES

PACHAMAMA TOURS 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 PACHAMAMA TOURS 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.

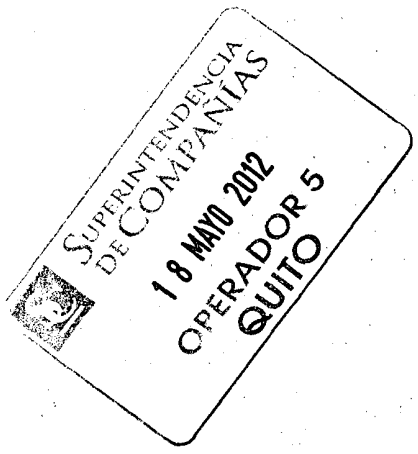
La compañía en estos dos últimos años esta en capacidad de cubrir sus obligaciones a terceros, sus ventas se incrementaron y cuenta con otros ingresos que no son muy significativos pero contribuyen a mejorar la rentabilidad de la empresa.

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

Para 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.

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 PACHAMAMA TOURS 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. Martha Elena de Vega Msc
COMISARIO REVISOR