

**INFORME DEL COMISARIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2013**

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 2013.

2. He obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que considero necesarios. Así mismo, he revisado el Estado de Situación Financiera de Pachamama Tours S.A. al 31 de diciembre del 2013 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 Internacionales de Información Financiera. 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 2013, y los resultados de sus operaciones; de conformidad con las NIIFS.

5. Como parte de mi revisión, verifiqué y obtuve confirmación de los asesores legales de la Compañía, con relación a que si los administradores han dado cumplimiento a: las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y las resoluciones de la junta general de accionistas y específicamente de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

6. Los resultados de mi revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de PACHAMAMA TOURS S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

7. Adicionalmente, realicé una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideré 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 2013. 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.

8. 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 2013.

9. 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.

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. Verónica Bravo
COMISARIO

PACHAMAMA TOURS S.A.
RUC : 1791399889001

REVISIÓN EJERCICIO ECONÓMICO
DEL 01 DE ENERO 2013
AL 31 DE DICIEMBRE 2013.

Quito, 14 de Abril del 2014

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 2013, 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 he cumplido con lo dispuesto en el art.279 de la Ley de Compañías.

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 Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, mantienen un adecuado plan de cuentas y refleja lo que dispone la Sección 37 NIIFs para PYMES 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 2013, en lo que corresponde al Estado de Situación Financiera 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 2013.

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

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

RECOMENDACIONES

Se recomienda mantener visibles las políticas contables de la empresa y velar por su total cumplimiento

Se recomienda revisar el Plan de Cuentas y mantenerlo actualizado en el sistema contable según los requerimientos del siguiente ejercicio económico.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2013 la empresa PACHAMAMA TOURS S.A. según los informes financieros, mantiene una estructura financiera positiva entre activos, pasivos, y patrimonio.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

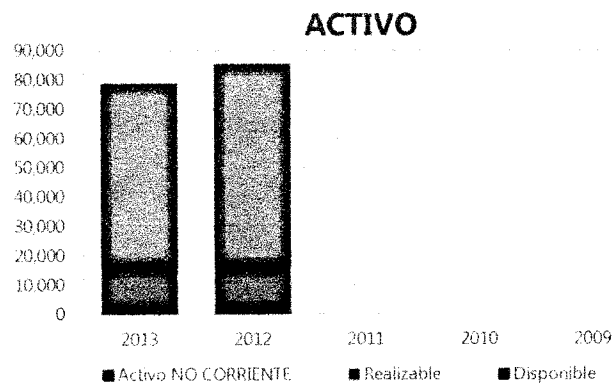
DEL 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

ACTIVOS**COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE ACTIVOS**

AL 31 DICIEMBRE 2012 – 31 DICIEMBRE 2013

ACTIVO	2013	2012
TOTAL ACTIVO	78,621	85,299
Activo NO CORRIENTE	941	1,051
% vs. Total	1.2%	1.2%
Activo CORRIENTE	77,680	84,247
Realizable	14,922	15,113
% vs. Total	19.0%	17.7%
Disponibile	62,758	69,134
% vs. Total	79.8%	81.1%

VARIACIÓN ANUAL	2012
ACTIVO	8.5%
Activo No Corriente	11.8%
Activo Corriente	8.5%



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 2013 fue de \$ 78.621 dólares americanos, monto que representa una disminución del 8.5 % frente al activo total al 31 de diciembre 2012 que fue de \$ 85.299.

El 79.8% está respaldado por dinero en efectivo y de disponibilidad inmediata.

Las cifras al 31 de diciembre 2013 indican que en el activo fijo no hay ninguna variación, los activos fijos se siguen depreciando, y se deberá determinar su valor actual, uso y conservación.

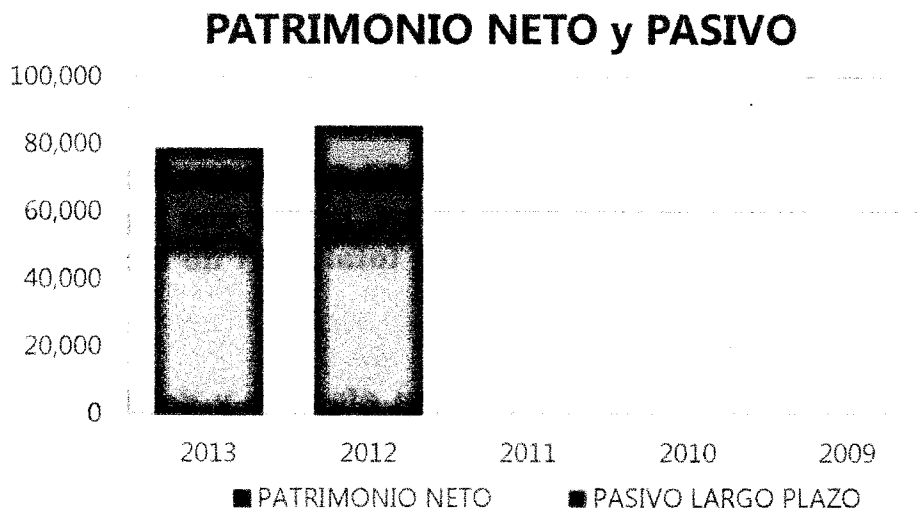
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

AL 31 DICIEMBRE 2012 – 31 DICIEMBRE 2013

PATR. NETO Y PASIVO	2013	2012
TOTAL	78,621	85,299
PATRIMONIO NETO	50,028	52,804
% vs. Total	63.6%	61.9%
CAPITAL	2,000	2,000
% vs. Total	2.5%	2.3%
PASIVO LARGO PLAZO	19,315	16,276
% vs. Total	24.6%	19.1%
PASIVO CORTO PLAZO	9,278	16,219
% vs. Total	11.8%	19.0%

VARIACIÓN ANUAL	2012
P.N. y PASIVO	8.5%
Patrimonio Neto	5.5%
Pasivo Largo Plazo	-15.7%
Pasivo Corto Plazo	74.8%



PACHAMAMA TOURS S.A., cuenta con un pasivo total de \$28.593 que son cuentas por pagar a terceros, de éstas lo que corresponde al corto plazo registradas al 31 de diciembre del 2013, representa el 11.8% en relación al total del pasivo más patrimonio, el 24.6% que representa el pasivo a largo plazo, está determinado básicamente por la provisión por jubilación, es decir que el 63,6% constituye propiedad de la empresa y define el equilibrio financiero de la compañía.

El pasivo total al 31 de diciembre del 2013 en relación al 31 de diciembre del 2012 ha sufrido una disminución del 12%.

Observamos que la empresa ha incrementado sus obligaciones a corto plazo, sin embargo dispone de recursos para cubrir las obligaciones a corto plazo como lo refleja el estado financiero del 2013. Lo que apoya a realizar sus actividades con mayor confianza, minimizando el riesgo financiero.

PATRIMONIO**COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DEL PATRIMONIO NETO****AL 31 DICIEMBRE 2012 – 31 DICIEMBRE 2013**

PATRIMONIO NETO	2013	2012
PATRIMONIO NETO	50,028	52,804
CAPITAL	2,000	2,000
% vs. Total	4.0%	3.8%
RESERVAS	44,191	49,410
% vs. Total	88.3%	93.6%
RESULTADOS ACUMULADOS	-16,457	-21,675
RESULTADOS DEL EJERCICIO	20,293	23,070
% vs. Total	7.7%	2.6%

El patrimonio neto de PACHAMAMA TOURS S.A. al 31 de diciembre del año 2013 fue de \$ 50.028 dólares, ha sufrido una disminución del 5.5% en relación al período 2012, la utilidad del ejercicio representa el 40.56% del patrimonio, en tanto que los resultados acumulados incluyendo el del período en análisis significan el 7.7%.

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 2013 es 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 2013 refleja un incremento considerable de los gastos en los que ha incurrido la empresa para brindar sus servicios, estos gastos han incrementado en una proporción mayor al incremento de las ventas.

Se obtuvo una utilidad neta del año 2013 de \$ 12.237 luego de cumplir con las obligaciones de Ley.

ANÁLISIS FINANCIERO:

El pago del Impuesto a la Renta para el ejercicio impositivo del año 2013, según RO # 484-S, 31-XII-2001, será del 15% sobre el valor de las utilidades que sea reinvertida en el país.

Y el 22% sobre las utilidades que se considere repartir, 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 2014.

Análisis Financiero

Período	2013	2012
1 RENTABILIDAD		
Rentabilidad Financiera	24.5%	43.7%
Rentabilidad Económica	15.6%	27.0%
Rentabilidad de las Ventas	3.0%	6.6%
2 FONDO de MANIOBRA (Capital de trabajo)		
Fondo de Maniobra	68,402	68,029
Ratio Fondo Maniobra	7.4	4.2
Ratio FdM en días	61.2	70.4
3 LIQUIDEZ		
Liquidez	8.37	5.19
Tesorería (Acid Test)	8.37	5.19
Disponibilidad	6.76	4.26
4 ENDEUDAMIENTO y autonomía		
Endeudamiento	0.57	0.62
Endeudamiento Corto Plazo	0.19	0.31
Autonomía	1.75	1.63
5 GARANTÍA y estabilidad		
Garantía	0.03	0.03
Consistencia	0.05	0.06
Estabilidad	0.01	0.02
6 ROTACIÓN ACTIVOS y días pago/cobro		
Rotación activo	5.12	4.08
Rotación activo fijo	427.82	330.95
Días cobro clientes	4.9	5.6
Días pago proveedores	3.6	4.7

En general vemos que los indicadores de rentabilidad del año 2012 fueron superiores a los de este período 2013.

Los recursos propios, reflejados en el patrimonio neto, le están generando el 24.5% de rentabilidad

Los activos están siendo rentable en un 15.6%,

Por concepto de venta la empresa está obteniendo un 3% de rentabilidad neta.

La empresa cuenta con recursos para hacer frente sus obligaciones de corto plazo Es un indicador muy positivo para la situación financiera de la empresa.

Maneja un ciclo de 60 días, se deberá plantear políticas que lo lleven a bajar en primera instancia a un periodo de 45 días.

Estos indicadores reflejan que la empresa tiene un buen nivel de liquidez. Se le recomienda el manejo de certificados de inversión de corto y mediano plazo que le generen un rendimiento financiero, sin deteriorar la situación de liquidez.

Se puede señalar que la empresa tiene niveles adecuados de endeudamiento, cuenta con recursos que le permiten afrontar sus obligaciones con terceros

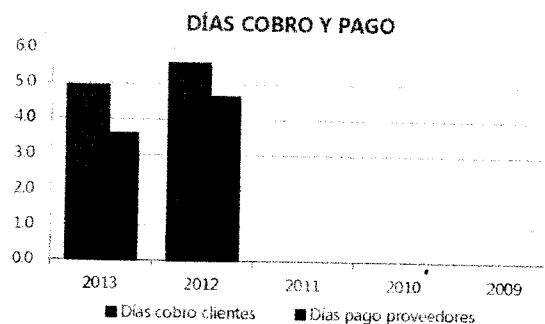
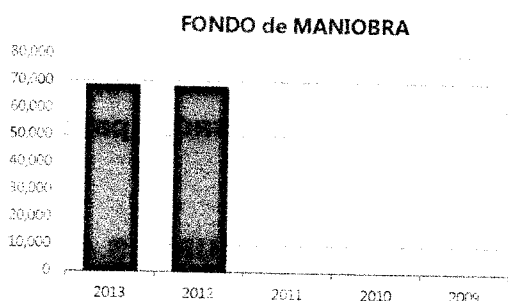
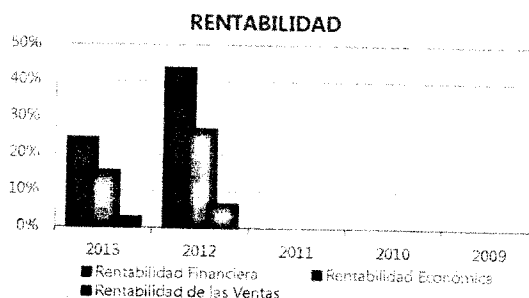
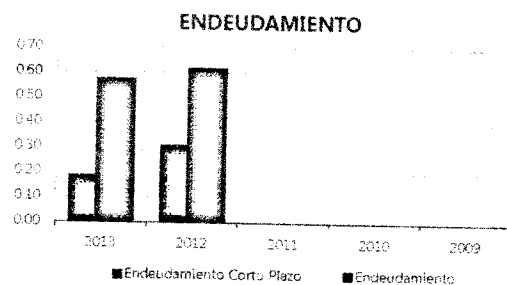
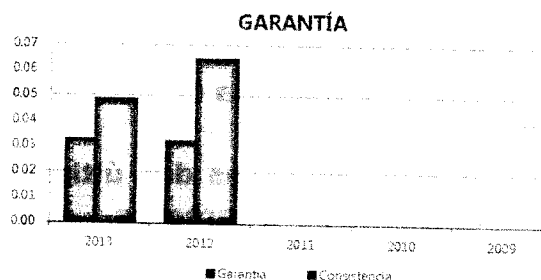
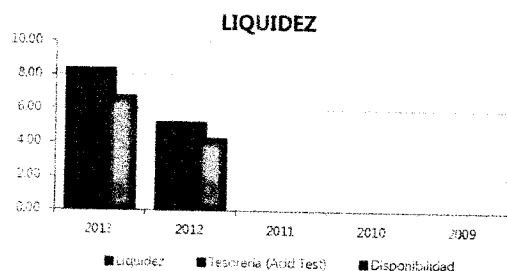
Los niveles de estos indicadores están reflejando que es probable que la empresa tenga recursos ociosos o mal aprovechados, por lo que sería importante analizar como se está aprovechando el financiamiento de terceros.

Al revisar fríamente estos indicadores, resultan cifras poco alentadoras, sin embargo hay que considerar que la empresa no tiene deudas a largo plazo, el índice está considerando en el pasivo largo plazo el valor de la provisión por jubilación, situación que debe mantenerse presente en las cifras que maneja la Gerencia General.

El indicador se presenta en niveles adecuados.

Estas cifras reflejan que se está haciendo buen uso de los activos para la generación de las Ventas. Presenta un mejor manejo en el año 2013 frente al 2012.

En relación a estos dos indicadores, tiene un buen parámetro, sin embargo se recomienda revertir la tendencia para un mejor manejo financiero de los recursos, los días de pago a proveedores deben ser superiores a los días de cobro de clientes.



CONCLUSIONES

PACHAMAMA TOURS S.A. es una empresa muy bien organizada y dirigida, es confiable con las personas con las 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.

Los resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2013 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 han disminuido, 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 período 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 está en capacidad de cubrir sus obligaciones a terceros, sus ventas se incrementaron y cuenta con los ingresos que contribuyen a 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. Verónica Bravo V.
COMISARIO**