

**INFORME DEL COMISARIO POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

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 con el año terminado al 31 de diciembre del 2019.

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 2019 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 en cuanto a que 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 2019, 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 2019.

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 2019. 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 2019.

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.

Atentamente,



**Ing. Verónica Bravo V.
COMISARIO**

Quito, 28 de abril 2020

PACHAMAMA TOURS S.A.

RUC : 1791399889001

REVISIÓN EJERCICIO ECONÓMICO

DEL 01 DE ENERO 2019

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

Quito, 28 de abril del 2020

Expongo a ustedes. Sra. Blanca Alicia Bonilla Velasteguí y Sra. Annel Viveka Meza Quiñones, accionistas de la Empresa PACHAMAMA TOURS S.A., el informe de Comisario por el ejercicio económico 2019, 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 agencia. 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 2019, 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 2019.

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

Con el propósito de velar por el total cumplimiento de las políticas contables establecidas por la empresa, se recomienda mantenerlas en un lugar visible.

El Plan de Cuentas, se recomienda revisarlo y mantenerlo actualizado en el sistema contable según los requerimientos del siguiente ejercicio económico.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2019 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 2019

ACTIVOS

COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE ACTIVOS

AL 31 DICIEMBRE 2019

PACHAMAMA TOURS

Análisis de los balances

ACTIVO	2019	2018	2017	2016	2015
TOTAL ACTIVO	234,573	218,440	159,549	121,704	108,134
Activo NO CORRIENTE	8,014	8,772	2,930	1,982	1,450
% vs. Total	3.4%	4.0%	1.8%	1.6%	1.3%
Activo CORRIENTE	226,559	209,668	156,620	119,722	106,683
Realizable	225,989	191,402	155,999	113,133	92,323
% vs. Total	96.3%	87.6%	97.8%	93.0%	85.4%
Disponibile	570	18,266	621	6,589	14,361
% vs. Total	0.2%	8.4%	0.4%	5.4%	13.3%

VARIACIÓN ANUAL	2018	2017	2016	2015
ACTIVO	-6.9%	-27.0%	-23.7%	-11.2%
Activo No Corriente	9.5%	-66.6%	-32.3%	-26.8%
Activo Corriente	-7.5%	-25.3%	-23.6%	-10.9%

ACTIVO



La estructura del activo total es acorde al tipo de actividad que desarrolla la empresa.

Revisión Ejercicio Económico 2019

El total de Activos de PACHAMAMA TOURS S.A, al 31 de diciembre del 2019 fue de **\$234,573** dólares americanos, en diciembre 2018 el valor de Activos fue de **\$218,440** siendo un 6.9% menor que el valor actual.

Al revisar la estructura del Activo Total, se puede apreciar que el 96.3% constituye Activo Corriente – Realizable y el Activo No Corriente representa apenas 3.4% y en relación con el año 2018 representaba el 4%. Los recursos de disponibilidad inmediata en el 2019 representan el 0.2%.

Las cifras al 31 de diciembre 2019 indican que hubo un decremento en el Activo No Corriente, en lo que corresponde a Propiedad, Planta y Equipo que presenta un decremento. Se ha registrado el valor correspondiente a su depreciación y se deberá determinar su valor actual, uso y conservación.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

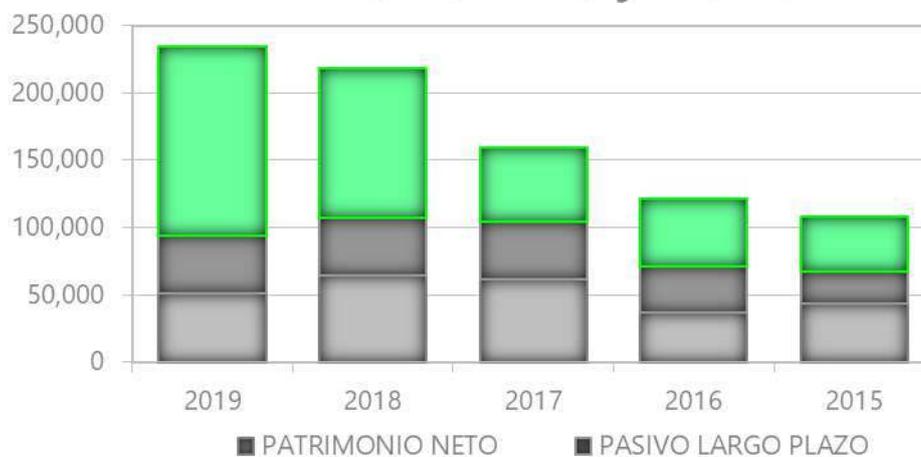
COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO

AL 31 DICIEMBRE 2019

PACHAMAMA TOURS		Análisis de los balances				
PATR. NETO	2019	2018	2017	2016	2015	
TOTAL	234,573	218,440	159,549	121,704	108,134	
PATRIMONIO NETO	50,753	63,983	61,104	36,482	43,220	
% vs. Total	21.6%	29.3%	38.3%	30.0%	40.0%	
CAPITAL	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	
% vs. Total	0.9%	0.9%	1.3%	1.6%	1.8%	
PASIVO LARGO PLAZO	43,233	43,233	43,233	34,776	24,056	
% vs. Total	18.4%	19.8%	27.1%	28.6%	22.2%	
PASIVO CORTO PLAZO	140,586	111,223	55,212	50,445	40,857	
% vs. Total	59.9%	50.9%	34.6%	41.4%	37.8%	

P.N. y PASIVO	-6.9%	-27.0%	-23.7%	-11.2%
Patrimonio Neto	26.1%	-4.5%	-40.3%	18.5%
Pasivo Largo Plazo	0.0%	0.0%	-19.6%	-30.8%
Pasivo Corto Plazo	-20.9%	-50.4%	-8.6%	-19.0%

PATRIMONIO NETO y PASIVO



PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019	2018	2017
B) PASIVO NO CORRIENTE	43,233	43,233	43,233
I. Provisiones a largo plazo.	42,925	42,925	42,925
II Deudas a largo plazo.	0	0	0
1. Deudas con entidades financieras.			
2. Acreedores por arrendamiento financiero.			
3. Otras deudas a largo plazo .			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.			
IV. Pasivos por impuesto diferido.	308	308	308
V. Periodificaciones a largo plazo.			
C) PASIVO CORRIENTE	140,586	111,223	55,212
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
II. Provisiones a corto plazo.			
III. Deudas a corto plazo.	42,131	96,663	11,677
1. Deudas con entidades financieras.	21,665	2,030	1,933
2. Acreedores por arrendamiento financiero.			
3. Otras deudas a corto plazo.	20,466	94,634	9,743
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	98,456	14,560	43,535
1. Proveedores	26,340	4,911	6,947
2. Otros acreedores	72,116	9,649	36,588
VI. Periodificaciones a corto plazo.			

PACHAMAMA TOURS S.A., presenta un pasivo total de \$183.819 que son cuentas por pagar a terceros, de éstas lo que corresponde al corto plazo registradas al 31 de diciembre del 2019, representa el 59.9% en relación al total del pasivo más patrimonio, el 18.4% que representa el pasivo a largo plazo está determinado básicamente por la provisión por jubilación y desahucio que asciende a \$42.925, con las cifras registradas al 2019 se tiene que el 21.6% constituye propiedad de la empresa (Patrimonio Neto), decreció en 7.7%% frente al 2018, debido al incremento de pasivo a corto plazo.

El pasivo total al 31 de diciembre del 2019 en relación con el 31 de diciembre del 2018 ha incrementado un 19.01%. El incremento se da tanto en el Pasivo Corriente, incremento en deudas con entidades financieras y Acreedores comerciales y proveedores, que son deudas a cortos plazo.

Si bien observamos que la empresa ha incrementado sus obligaciones a corto plazo, también es importante considerar que dispone de recursos para cubrir estas obligaciones a corto plazo como lo refleja el estado financiero del 2019, esto apoya la gestión que realiza la administración de la Agencia, realizando sus actividades con mayor confianza, para el 2020 se recomienda disminuir el nivel de endeudamiento para minimizar el riesgo financiero.

PATRIMONIO
COMPOSICIÓN Y PROPORCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
AL 31 DICIEMBRE 2019

PACHAMAMA TOURS

Análisis de los balances

A) PATRIMONIO NETO	50,753	63,983	61,104	36,482	43,220
A-1) Fondos propios.					
I. Capital.	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
1. Capital suscrito o asignado.	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
2. (Capital no exigido).					
II. Prima de emisión.					
III. Reservas.	49,410	49,410	49,410	49,410	49,410
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).					
V. Resultados de ejercicios anteriores.	-21,675	-21,675	-21,675	-21,675	-21,675
VI. Otras aportaciones de socios.					
VII. Resultado del ejercicio.	21,019	34,249	31,369	6,748	13,485
VIII. (Dividendo a cuenta).					
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.					
A-2) Ajustes por cambios de valor.					
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.					

PATR. NETO	2019	2018	2017	2016	2015
PATRIMONIO NETO	50,753	63,983	61,104	36,482	43,220
% vs. Total	21.6%	29.3%	38.3%	30.0%	40.0%
CAPITAL	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
% vs. Total	0.9%	0.9%	1.3%	1.6%	1.8%

El patrimonio neto de PACHAMAMA TOURS S.A. al 31 de diciembre del año 2019 fue de \$50.753 dólares, presenta un decremento en relación con el período 2018. Este decremento básicamente se da por la utilidad del ejercicio correspondiente al 2019 por el valor de \$21.019 dólares en relación al 2018 que fue de \$34.249 dólares. En tanto que el rubro de reservas es superior, siendo \$49.410 dólares. Dentro del rubro de resultados acumulados se incluye aquellos por efecto de aplicación de NIIFs.

El patrimonio de la compañía presenta rubros deudores en cuanto a resultados acumulados y acreedores en relación a las reservas, se recomienda una revisión de los mismos a fin de determinar si se transfieren saldos acreedores de las cuentas de reservas a la cuenta de resultados acumulados con la finalidad de depurar su patrimonio de tal forma de que la empresa presente condiciones para formar nuevos proyectos con visión de crecimiento, incrementando el número de paquetes y por ende sus ingresos.

El capital pagado al 31 de diciembre 2019 es de \$ 2.000,00 mil dólares no es muy favorable para la empresa para su imagen ante las instituciones financieras por lo que se insiste en la recomendación de depurar el patrimonio y si aún mantiene saldos acreedores y tiene la información de soporte de dichos valores, proceder a capitalizar.

RESUMEN

En resumen, la posición de la estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2019 refleja un decremento de las ventas pasando de \$837.194 dólares en el 2018 a \$791.846 dólares en el año 2019, existiendo una disminución de ventas por el valor de \$45.348 dólares del 2018 al 2019. Situación similar se presenta en los gastos incurridos por la empresa para brindar sus servicios, compras – proveedores, pasando de \$664.193 dólares en el 2018 a \$591.839 en el 2019. Se refleja que en el 2019 hubo una disminución de la actividad comercial y que apalanca el giro del negocio.

Se obtuvo una utilidad neta del año 2019 de \$13.188 dólares, luego de cumplir con las obligaciones de Ley.

OTROS DATOS PARA EL ANÁLISIS	2019	2018	2017	2016	2015
Ventas	791,846	837,194	642,154	492,350	560,520
Beneficio Neto (resultado neto, después de impuestos)	13,188	21,916	20,564	2,096	8,295
Compras (proveedores)	591,839	664,193	610,784	485,602	552,156

ANÁLISIS FINANCIERO

Se pagará el 25% sobre las utilidades que se considere repartir, de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Período	2019	2018	2017	2016	2015
RENTABILIDAD					
Rentabilidad Financiera	26.0%	34.3%	33.7%	5.7%	19.2%
Rentabilidad Económica	5.6%	10.0%	12.9%	1.7%	7.7%
Rentabilidad del Capital	659.4%	1095.8%	1028.2%	104.8%	414.7%
Rentabilidad de las Ventas	1.7%	2.6%	3.2%	0.4%	1.5%

Al comparar los períodos analizados los indicadores de rentabilidad del año 2019 disminuyen en relación a los obtenidos en el 2018.

El indicador de rentabilidad Financiera refleja que los recursos propios reflejados en el patrimonio neto están generando el 26.0% de rentabilidad. La gestión de este año 2019 ha disminuido en relación a los años 2018 y 2017 que fueron los niveles de rentabilidad más altos que se han presentado en los últimos 5 años, desde el año 2015.

Los activos están siendo rentables en un 5.6%.

Por concepto de venta la empresa está obteniendo un 1.7% de rentabilidad, muy inferior a la obtenida en el 2018 que fue de 2.6% y a la del 2017 que fue de 3.2% la más alta de los períodos comparados, 5 últimos años desde el 2015.

Período	2019	2018	2017	2016	2015
FONDO de MANIOBRA (Capital de trabajo)					
Fondo de Maniobra	85,972	98,445	101,408	69,276	65,826
Ratio Fondo Maniobra	0.6	0.9	1.8	1.4	1.6
Ratio FdM en días	39.1	42.3	56.9	50.7	42.3

Al analizar el capital de trabajo, vemos que la empresa cuenta con recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

El indicador de días refleja que los días han disminuido en 3 días, sin que esto llegue a complicar su capacidad de contar con los recursos de corto plazo para la operación de la Agencia.

Período	2019	2018	2017	2016	2015
LIQUIDEZ					
Liquidez	1.61	1.89	2.84	2.37	2.61
Tesorería (Acid Test)	1.61	1.89	2.84	2.37	2.61
Disponibilidad	0.00	0.16	0.01	0.13	0.35

Estos indicadores reflejan que la empresa tiene liquidez. Sus excedentes lo están invirtiendo, lo cual también es positivo. Siempre es importante proyectar la necesidad de recursos de corto plazo para contar con la disponibilidad de recursos de forma inmediata.

Período	2019	2018	2017	2016	2015
ENDEUDAMIENTO y autonomía					
Endeudamiento	3.62	2.41	1.61	2.34	1.50
Endeudamiento Corto Plazo	2.77	1.74	0.90	1.38	0.95
Autonomía	0.28	0.41	0.62	0.43	0.67

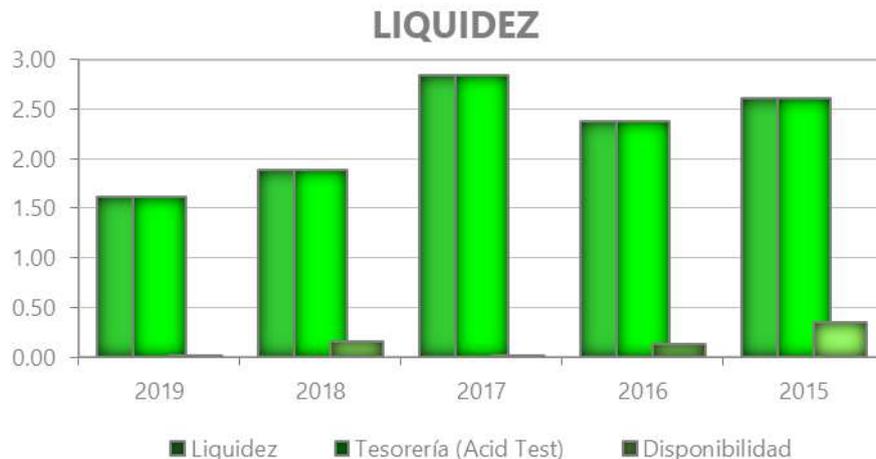
La empresa ha aumentado su nivel de endeudamiento a corto plazo. Es importante destacar que en el pasivo corriente se presentan los valores a pagar por beneficios a empleados, tanto en provisiones como al IESS.

Período	2019	2018	2017	2016	2015
ROTACIÓN ACTIVOS y días pago/cobro					
Rotación activo	3.38	3.83	4.02	4.05	5.18
Rotación activo fijo	98.80	95.44	219.20	248.38	386.49
Días cobro clientes	3.1	17.8	27.3	6.4	2.8
Días pago proveedores	16.0	2.7	4.1	11.7	0.7

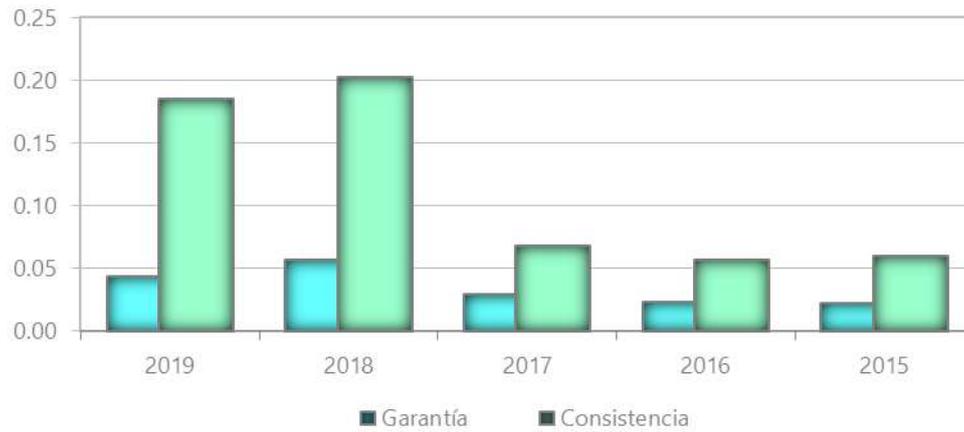
La rotación del activo refleja el nivel de eficiencia en el uso de los activos para la generación de las Ventas, este indicador no ha variado significativamente en relación con el año 2018.

En relación con los indicadores de días de cobro clientes, refleja que la cobranza se recupera en mayor período de tiempo, en 3 días, mejorando sustancialmente en relación al año 2018. En tanto que a proveedores el tiempo de pago se incrementa a 16 días, permaneciendo más tiempo el dinero en la empresa. La Agencia no presenta problemas de liquidez ni cumplimiento de sus obligaciones con terceros.

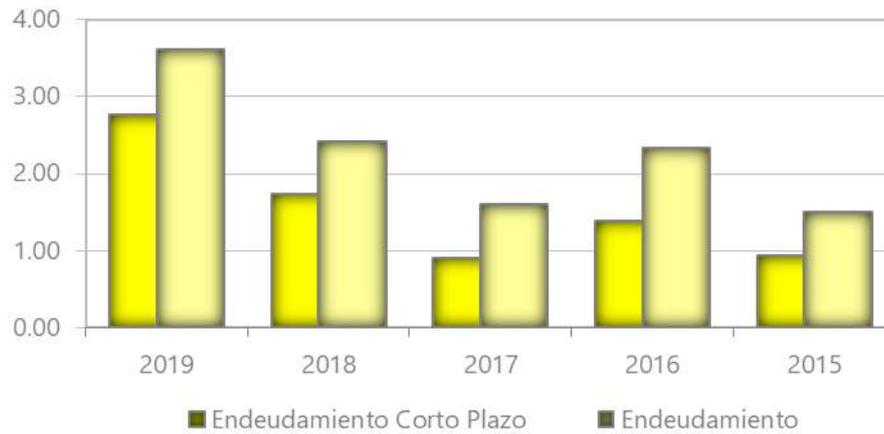
Gráficamente los índices se presentan de la siguiente manera:



GARANTÍA



ENDEUDAMIENTO



RENTABILIDAD





CONCLUSIONES

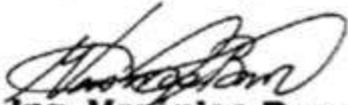
1. PACHAMAMA TOURS S.A. se presenta en el mercado como una empresa muy bien organizada y dirigida, refleja confiabilidad en sus relaciones de negocios. Cumple con sus obligaciones internas, para con terceros y para con los Accionistas, así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias, razones que confirman su buena imagen, prestigio y fiabilidad en el medio empresarial.
2. Los resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2019 confirman que PACHAMAMA TOURS S.A. mantiene niveles adecuados en su estructura financiera y situación de corto plazo.
3. Los resultados obtenidos durante el período 2019 y comparados con el año 2018 han disminuido, por la disminución en la gestión comercial y ventas, situación que debe ser considerada por la dirección de la empresa para mejorar esta tendencia, con las medidas necesarias que lleven a proyectar mejores resultados a futuro.
4. 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 Accionistas y Directivos de la empresa gozan de la confianza indispensable para la marcha normal de sus actividades.
5. 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.
6. La compañía en estos tres últimos años analizados presenta capacidad de cubrir sus obligaciones a terceros, sus ventas han disminuido en este último año 2019, al igual que su nivel de gastos, lo que refleja una disminución del negocio, en relación al 2018, al respecto se recomienda mantener y revisar constantemente la gestión de ventas a fin de generar mayores ingresos y contribuir a incrementar la rentabilidad de la empresa.
7. La dirección de la empresa se debe enfocar en ir capitalizando año a año para fortalecer el patrimonio de la agencia.

Para este informe se presentan Estados financieros comparativos con un análisis que demuestra la evolución de los principales rubros de la empresa en los 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. Veronica Bravo V.
COMISARIO**