

*Dra. María E. Sánchez M.*  
COMISARIO REVISOR

PACHAMAMA TOURS S.A.



INFORME DE COMISARIO REVISOR  
2.008

Quito, 22 de Marzo de 2009

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 2008, 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 **COG** Autorizado) 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 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 2008.

### **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	33,33%
Equipo de Computación	20%
Vehículos	



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

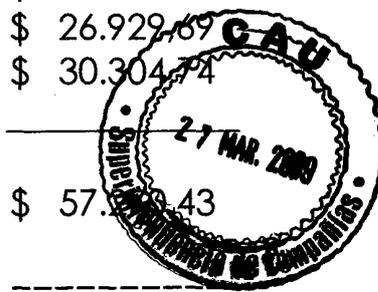
De acuerdo con las normas contables de general aceptación, los ingresos son tales cuando se reconoce el derecho a recibirlos, y los gastos cuando se reconoce la obligación generada por la recepción de bienes o servicios.

#### 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 2008 mantenía los siguientes saldos:

Caja Chica	\$ 36,40
Bancos	\$ 26.929,69
Inversiones	\$ 30.304,74
Total :	\$ 57.570,83



La cuenta más representativa en este rubro es Inversiones que representa el 39.79% del total de Activos. En el año 2007 este rubro representaba el 61.43%, presentando un decrecimiento del 58.54% en este ejercicio.

### 5.2.- Activo Exigible:

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

Anticipos Gastos Grupos	\$	149,00
Anticipo Contratos		13.833,60
Anticipo Impuesto Renta		3.438,20
Deudores Varios		780,00
Retenciones en la Fuente		24,17
Anticipo Empleados		25,95
		-----
Total	\$	18.250,92
		=====

El monto de este rubro representa el 23.95% del total de Activos.  
Con relación al año anterior se ha disminuido en el 12.85 %.

El porcentaje mayor de aumento se determina en los Anticipos Gastos Grupos y en los Anticipos Impuesto a la Renta

### 5.3.- Activos Fijos

Rubro representado por las siguientes cuentas:



	COSTO ORIGINAL	DEPRECIAC. ACUMUL.	SALDO ACTUAL
Muebles y Enseres	\$ 4.453,84	4.188,41	265,43
Equipos de Oficina	12.096,70	12.096,70	0
Equipos de Computac.	612,00	235,62	376,38
	-----	-----	-----
Total:	17.162,54	16.520,73	641,81
	=====	=====	=====

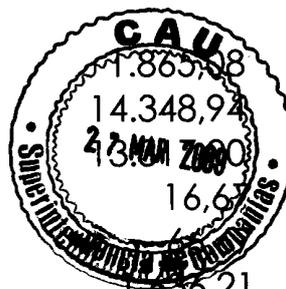
Durante este período no se adquirió ningún Activo Fijo, al contrario se resta el valor de los Equipos de Computación totalmente depreciados y obsoletos a Dic.2006, así como el vehículo que también se encuentra totalmente depreciado a la misma fecha y por decisión de la Junta de Accionistas, se procede a retirar dichos valores. Al cierre del periodo 2008 representan el 22.53% del total de Activos, y su depreciación acumulada representa el 96.26% del costo histórico.

Cabe resaltar que las cuentas de Equipos de Oficina, se encuentran totalmente depreciados, quedando únicamente un 3.74% por depreciar los Muebles y Enseres y Equipos de Computación al 31 de diciembre de 2.008

#### 5.4.- Pasivo Corriente

La compañía tiene deudas a corto plazo que ascienden al valor de \$ 36.990.12 de acuerdo a los siguientes conceptos:

Proveedores	\$	1.865,38
Cuentas por Pagar		14.348,94
Anticipo Clientes		43.000,00
Décimo Tercer Sueldo		16,67
Décimo Cuarto Sueldo		
IESS por Pagar		1.856,21
15% Participación Trabajadores		1.305,97
Retenciones Fuente – Renta		1.020,51
Retenciones Fuente – IVA		1.412,94
Impuesto Renta por Pagar		1.850,13
Impuesto a la Renta Empleados		150,00
		<hr/>
Suman:		36.990,12
		=====



Estas obligaciones representan el 48.57% del total de Pasivos más Patrimonio, siendo su mayor acreedor las Cuentas por Pagar por Honorarios, con el 38.79% del Total del Pasivo Corriente y los anticipos recibidos de clientes, que en este caso es la Empresa Wikinger Reisen con el 36.00% dentro de este grupo. Los Sobregiros Bancarios 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		44.191,25
Perdida Ejercicios Anterior		(17.455,58)
Utilidad Ejercicio Actual		5.218,93

Total



El Patrimonio de PACHAMAMA TOURS S.A., al 31 de diciembre del año 2008 fue de 39.173,44 dólares y significa un aumento neto de 6.784,86 en relación al obtenido al 31 de diciembre del año 2.007, y obedece a la disminución de pérdidas acumuladas de años anteriores por compensación con el Impuesto a la Renta en 4.399,17 y aumento de las utilidades líquidas a distribuir. Con respecto al total del Pasivo más Patrimonio, representa el 51,43%

## 6.- INGRESOS Y GASTOS:

### 6.1.- Ingresos

Los Ingresos Totales provenientes de la actividad de la Compañía totalizaron el valor de \$ 289.164,62 que comparado con el 2007 existe una decremento de \$ 225.189,53 equivalente al 56.21%.

El rubro mas significativo en los Ingresos del 2008, fue el de "**Turismo Receptivo**" aportando con el 92.53% de su total, y dentro de este se observa como el más importante la cuenta "Paquete 4401" con el 54.63%, seguido de "Paquete 4403" con el 14.18% y "Paquete 4405" con el 13%.

En cuanto a la variación podemos observar que la cuenta "Paquete 4401" disminuyó el 25.46% con relación al total de la variación de los Ingresos por Turismo Receptivo, el "Paquete 4405" disminuyó en un 155.13%, el paquete 4404 disminuyó en un 107.41%.

Además podemos observar que el ingreso de "Otros Grupos" tuvo un incremento del 100% en relación al año 2007.

### 6.2.- Gastos

Los Gastos que acumularon al finalizar el periodo 2008 fue de \$ 277.887,43 equivalente al 97.26% del total de los Ingresos. Se observa una disminución en los gastos de \$ 231.987.11 con relación al 2007, equivalente al 54.50% 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 67.33% del total de los Ingresos.



En el total de Gastos Administrativos, se observa una disminución del 139.76% equivalente a \$ 115.753,59 con relación al año anterior. El valor de mayor incidencia en este rubro es el registrado en "Sueldos y Salarios" por \$ 27.460,80 con una disminución del 57.37% en relación al año 2007.

Por otro lado se ve una disminución considerable en las Cuentas Honorarios a Profesionales con un 95.70%, Impuestos y Contribuciones, Reparación y Mantenimiento Activos Fijos, Gastos no Deducibles, no así en la Cuenta Reembolso de Gastos, que tiene un aumento del 100%, comparado con los gastos del año 2007.

## **7.- ANALISIS FINANCIERO.**

En resumen la posición de estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2008, ha mejorado notablemente, debido a la reestructuración de anticipos con clientes, sobregiros bancarios y obligaciones a corto plazo. Por la disminución de las inversiones y el aumento del saldo en bancos.

Este análisis tiene como objetivo obtener índices, cuyos resultados nos permiten conocer la situación financiera al finalizar el año 2008, siendo los más importantes los siguientes:



## INDICES DE LIQUIDEZ

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

$$2.008 = \frac{75.521,75}{36.990,12}$$

$$= 2,04$$

$$2.007 = \frac{76.925,76}{45.826,33}$$

$$= 1,68$$

Podemos observar un aumento del índice del 2008 con relación al que presentaba el año 2007. El índice del 2008 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

$$2.008 = 75.521,75 - 36.990,12$$

$$C.T. = 28.241,94$$

$$2.007 = 76.925,76 - 45.826,33$$

$$C.T. = 31.099,43$$

En el 2008 vemos una disminución del Capital de Trabajo con relación al 2007, sin embargo se podrá cubrir las obligaciones a corto plazo sin problema alguno

## INDICE OPERACIONAL

### 7.3.- Rotación de Activo Total

$$\begin{aligned} & \text{Ventas Netas} \\ & = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Activo}} \end{aligned}$$
  
$$\begin{aligned} 2.008 &= \frac{289.164,62}{76.163,56} \\ &= 3,80 \end{aligned}$$
  
$$\begin{aligned} 2.007 &= \frac{512.808,14}{78.214,66} \\ &= 6,57 \end{aligned}$$



La generación de recursos para obtener los ingresos en el 2008 disminuyó en 2.76% en relación al 2007.

## INDICES DE ESTRUCTURA FINANCIERA

### 7.5.- INDICE DE APALANCAMIENTO:

$$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$



receptivo, la incorporación de otras cuentas (Agencias), y ofreciendo nuevas alternativas y programas para crear más oportunidades de turismo receptivo.

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

$$2.008 = \frac{11.277,19}{288.005,80}$$

$$= 0,04$$

$$2.007 = \frac{4.479,61}{512.808,14}$$

$$= 0,008$$

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 5% lo que nos permite cubrir gastos administrativos (disminuyeron) en un 139.76% y financieros que disminuyeron en un 75.02% por los gastos bancarios cancelados, pero al final generó una utilidad, que permite determinar el 15% participación tras pagar el Impuesto a la Renta, e incluso amortizar la pérdida de Años Anteriores.

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

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

$$= 0,13$$

$$2.007 = \frac{1.336,23}{32.388,58}$$

$$= 0,04$$



El rendimiento de la inversión para los señores accionistas se incrementó en un 3.25%, 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 10.62 % del total de los gastos y su relación costo-beneficio es muy bajo.

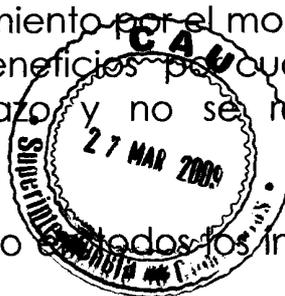
$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión Total}} \\ 2.008 &= \frac{5.218,93}{277.887,43} = -0,02 \\ 2.007 &= \frac{1.336,23}{509.874,54} = 0,003 \end{aligned}$$

El rendimiento de los recursos invertidos por la Empresa creció en 10% en relación con el año anterior, es decir que va mejorando su inversión, pero su rendimiento por el momento es insatisfactorio, esperando próximos beneficios por cuanto este tipo de inversión es a corto plazo y no se recurre a endeudamientos internos ni externos.

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

Las ventas totales disminuyeron en un -77.88% relacionado con el año pasado y el rubro que mayor valor ha tenido en este período, es el Paquete 4401 con \$ 157.979.30 siendo el 54.63% del total de los ingresos.

El Costo de Ventas frente a las ventas en el año 2008 fue del 67,33% y en el año 2007 del 61% existiendo un aumento, pero la



utilidad bruta aumentó en 39.72%, lo cual ha permitido cubrir gastos y pagos a proveedores, empleados y obligaciones tributarias.

Los Gastos Administrativos disminuyeron en -139.76%, esto va con la disminución en ventas, especialmente para el pago de sueldos y salarios. Los Gastos Financieros disminuyeron en 100% 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 60.28% Otros Ingresos disminuyen en 33.41%.

## **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 2008, 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 pagadas 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, o 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, relativo a 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 menor proporción que la del año anterior, sin embargo 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 51,43%, 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 2008 fueron los Paquetes 4401 y 4403 con el 54,63% y 14.18% respectivamente.
- Las pérdidas Acumuladas de Años Anteriores, se deberán seguir amortizando, en los siguientes tres años, siempre que haya utilidad
- Los Activos Fijos "Equipo de Oficina" a pesar que hasta Dic.2008 se encuentran totalmente depreciados, no es procedente retirarlos del Balance General por su estructura, a no ser que previamente los administradores decidan dar de baja estos Activos con su debida justificación y una declaratoria notariada.
- La Reserva Legal y de Capital sobrepasan al 50% del Capital, razón por la cual no podemos acumular la reserva de este año y la Compañía no se estaría beneficiando de esta Reserva, se sugiere capitalizar estas reservas para en los próximos años realizar dicha operación.
- Realizada la respectiva conciliación tributaria tomando en consideración que la Utilidad Contable de \$ 11.277.19 y los Gastos no Deducibles de \$ 331,46, tenemos los siguientes valores para:
  - Amortización Pérdidas Años Anteriores \$ 2.902.16
  - 15% Participación Trabajadores \$ 1.305.97
  - 25% Impuesto a la Renta por Pagar menos las Retenciones en la Fuente \$ 1.850.13



- Valores que deberán disminuirse de la Utilidad Contable del Ejercicio 2008, 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 2008, lo cual vislumbra la posibilidad de aún mejorarlos y mi deseo de superación permanente.

Atentamente,



Dra. María Elena Sánchez M.  
COMISARIO REVISOR



## **10.- ANEXOS**

- Estado comparativo del Balance General
- Estado Comparativo de Resultados
- Gráfico de la Situación Financiera, al 31 de Diciembre del 2008
- Gráfico Comparativo de los Resultados 2008 Vs. 2007
- Gráfico Comparativo de los ingresos 2008 Vs. 2007
- Gráfico Comparativo de los Gastos 2008 Vs. 2007
- Gráfico Comparativo de los Ingresos Vs. Gastos Operativos año 2008

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE****2007****%****2008****%****VARIACION****INCREMENT/DISMIN****%****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

Caja Chica	100,00	0,13	36,40	0,05	-63,60	-174,73
Bancos	-	-	26.929,69	35,36	26.929,69	-100,00
Inversiones	48.044,99	61,43	30.304,74	39,79	-17.740,25	-58,54
Anticipos Gastos Grupos	5.546,15	7,09	149,00	0,20	-5.397,15	-3.622,25
Anticipo Contratos	17.791,20	22,75	13.833,60	18,16	-3.957,60	-28,61
Deudores Varios	1.738,39	2,22	780,00	1,02	-958,39	-122,87
Anticipo Empleados	-	-	25,95	0,03	25,95	100,00
Retenciones en la Fuente	-	-	24,17	0,03	24,17	100,00
Anticipo Impuesto a la Renta	3.705,03	4,74	3.438,20	4,51	-266,83	-7,76
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>76.925,76</b>	<b>98,35</b>	<b>75.521,75</b>	<b>99,16</b>	<b>-1.404,01</b>	<b>-1,86</b>

**NO CORRIENTES****ACTIVO FIJO**

Muebles y Enseres	4.453,84	5,69	4.453,84	5,85	-	-
Equipos de Oficina	12.096,70	15,47	12.096,70	15,88	-	-
Equipos de Computación	9.706,38	12,41	612,00	0,80	-9.094,38	-1.486,01
Vehiculos	14.068,92	17,99	-	-	-14.068,92	100,00
(-) Deprec.Acumulada	-39.036,69	-49,91	-16.520,73	-21,69	22.515,96	-136,29
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.289,15</b>	<b>1,65</b>	<b>641,81</b>	<b>0,84</b>	<b>-647,34</b>	<b>-100,86</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>78.214,91</b>	<b>100,00</b>	<b>76.163,56</b>	<b>100,00</b>	<b>-2.051,35</b>	<b>-2,69</b>

**PASIVOS****CORRIENTES**

Proveedores	1.865,08	2,38	1.865,08	2,45	-	-
Cuentas por Pagar	1.421,74	1,82	14.348,94	18,84	12.927,20	90,09
Anticipo Clientes	19.200,00	24,55	13.317,00	17,48	-5.883,00	-44,18
Decimo Tercer Sueldo	15,82	0,02	16,67	0,02	0,85	5,10
Décimo Cuarto Sueldo	56,68	0,07	66,67	0,09	9,99	14,98
ESS por Pagar	1.693,01	2,16	1.636,21	2,15	-56,80	-3,47
15% Participacion Trabajadores	673,66	0,86	1.305,97	1,71	632,31	48,42
Retenciones en la Fuente -Renta	1.097,41	1,40	1.020,51	1,34	-76,90	100,00
Retenciones en la Fuente-IVA	1.715,34	2,19	1.412,94	1,86	-302,40	100,00
Impuestos a la Renta Empleados	90,00	0,12	150,00	0,20	60,00	100,00
Sobregiros Bancarios	17.056,99	21,81	-	-	-17.056,99	100,00
Impuesto a la Renta a Pagar	940,60	1,20	1.850,13	2,43	909,53	100,00
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>45.826,33</b>	<b>35,58</b>	<b>36.990,12</b>	<b>48,57</b>	<b>-8.836,21</b>	<b>-23,89</b>

**TOTAL PASIVOS**

<b>45.826,33</b>	<b>35,58</b>	<b>36.990,12</b>	<b>48,57</b>	<b>-8.836,21</b>	<b>-23,89</b>
------------------	--------------	------------------	--------------	------------------	---------------

**PATRIMONIO****CAPITAL SOCIAL**

Capital Social	2.000,00	2,56	2.000,00	2,63	-	-
----------------	----------	------	----------	------	---	---

**RESERVAS**

Reserva Legal	44.191,25	56,50	44.191,25	58,02	-	-
Reserva de Capital	5.218,84	6,67	5.218,84	6,85	-	-

**RESULTADOS DEL EJERCICIO**

Pérdidas Acum.Ejercic.Anteriores	-20.357,74	-26,03	-17.455,58	-22,92	2.902,16	-16,63
Utilidad del Ejercicio 2007	1.336,23	1,71	5.218,93	6,85	3.882,70	74,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>32.388,58</b>	<b>41,41</b>	<b>39.173,44</b>	<b>51,43</b>	<b>6.784,86</b>	<b>17,32</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>78.214,91</b>	<b>76,99</b>	<b>76.163,56</b>	<b>100,00</b>	<b>-2.051,35</b>	<b>-2,69</b>
------------------	--------------	------------------	---------------	------------------	--------------

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE

INGRESOS	2007	%	2008	%	VARIACIONES NCREM./DISMIN	%
<b>VENTAS NETAS</b>						
<b>TURISMO RECEPTIVO</b>						
Paquete 4401	198.203,50	38,53	157.979,30	54,63	-40.224,20	-25,46
Paquete 4403	78.768,00	15,31	41.015,00	14,18	-37.753,00	-92,05
Paquete 4404	46.228,00	8,99	22.288,00	7,71	-23.940,00	-107,41
Paquete 4405	95.930,50	18,65	37.600,50	13,00	-58.330,00	-155,13
Grupo Prolongación Perú		-	8.683,00	3,00		
Subtotal:	<b>419.130,00</b>	<b>81,49</b>	<b>267.565,80</b>	<b>92,53</b>	<b>-151.564,20</b>	<b>-56,65</b>
<b>TURISMO OTROS GRUPOS</b>						
Ventas locales 0% IVA		-	1.201,00			
Otros Grupos	93.678,14	18,21	19.239,00	6,65	-74.439,14	-386,92
Subtotal:	<b>93.678,14</b>	<b>18,21</b>	<b>20.440,00</b>	<b>7,07</b>	<b>-73.238,14</b>	<b>-358,31</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>						
Intereses Ganados	1.546,01	0,30	972,34	0,34	-573,67	-59,00
Ingresos Varios		-	186,48	0,06	186,48	-100,00
Subtotal:	<b>1.546,01</b>	<b>0,30</b>	<b>1.158,82</b>	<b>0,40</b>	<b>-387,19</b>	<b>-33,41</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>514.354,15</b>	<b>100,00</b>	<b>289.164,62</b>	<b>100,00</b>	<b>-225.189,53</b>	<b>-77,88</b>
<b>EGRESOS:</b>						
<b>GASTOS PAQUETES GRUPOS</b>						
Gastos Operativos	310.653,28	60,40	194.696,89	67,33	-115.956,39	-59,56
Subtotal:	<b>310.653,28</b>	<b>60,40</b>	<b>194.696,89</b>	<b>67,33</b>	<b>-115.956,39</b>	<b>-59,56</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS:</b>						
Sueldos y Salarios	64.420,74	12,52	27.460,80	9,50	-36.959,94	-134,59
Aportes IESS	5.852,32	1,14	5.624,88	1,95	-227,44	-4,04
Provisiones Sociales	465,88	0,09	410,00	0,14	-55,88	-13,63
Depreciaciones Activos Fijos	636,25	0,12	647,34	0,22	11,09	1,71
Honorarios a Profesionales	85.650,91	16,65	3.681,22	1,27	-81.969,69	-2.226,70
Impuestos y Contribuciones	29.072,02	5,65	17.964,84	6,21	-11.107,18	-61,83
Varios Gastos	2.534,51	0,49	2.219,87	0,77	-314,64	-14,17
Materiales y Suministros Oficina	2.650,89	0,52	3.818,93	1,32	1.168,04	30,59
Gastos no Deducibles	1.508,44	0,29	331,46	0,11	-1.176,98	-355,09
Reembolso de Gastos		-	19.851,72			
Reparación y Mantenimiento A.F.	5.782,64	1,12	810,00	0,28	-4.972,64	-613,91
Subtotal:	<b>198.574,60</b>	<b>38,61</b>	<b>82.821,06</b>	<b>21,78</b>	<b>-115.753,54</b>	<b>-139,76</b>
<b>GASTOS BANCARIOS</b>						
Gto. Bancario Bco. Pichincha	646,66	0,13	369,48	0,13	-277,18	-75,02
Subtotal:	<b>646,66</b>	<b>0,13</b>	<b>369,48</b>	<b>0,13</b>	<b>-277,18</b>	<b>-75,02</b>
<b>TOTAL EGRESOS:</b>	<b>509.874,54</b>	<b>99,13</b>	<b>277.887,43</b>	<b>89,23</b>	<b>-231.987,11</b>	<b>-83,48</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4.479,61</b>	<b>0,87</b>	<b>11.277,19</b>	<b>10,77</b>	<b>6.797,58</b>	<b>60,28</b>
15% Participación Trabajadores	673,65	0,13	1.305,97	0,45	632,32	48,42
Impuesto a la Renta	954,37	0,19	1.850,12	0,64	895,75	48,42
Amortización Pérdidas A. Anter.	1.497,01	0,29	2.902,16	1,00	1.405,15	48,42
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1.354,58</b>	<b>0,26</b>	<b>5.218,94</b>	<b>1,80</b>	<b>3.864,36</b>	<b>74,04</b>
Reserva Legal	0	-	0	-	-	
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIRSE A SOCIOS</b>	<b>1.354,58</b>	<b>0,26</b>	<b>5.218,94</b>	<b>1,80</b>	<b>3.864,36</b>	<b>74,04</b>

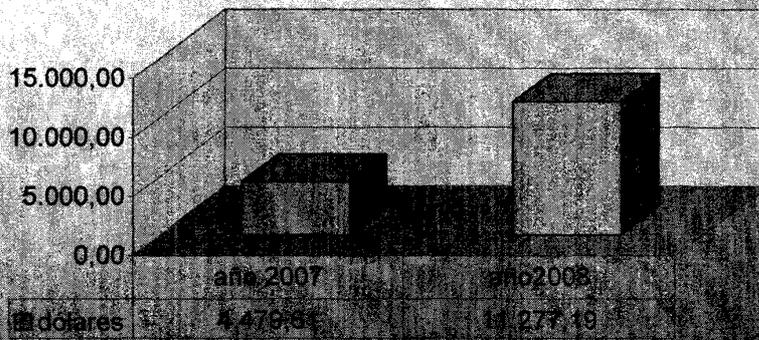
**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO DE  
LOS INGRESOS OPERATIVOS ENTRE LOS AÑOS 2007  
VS. 2008**



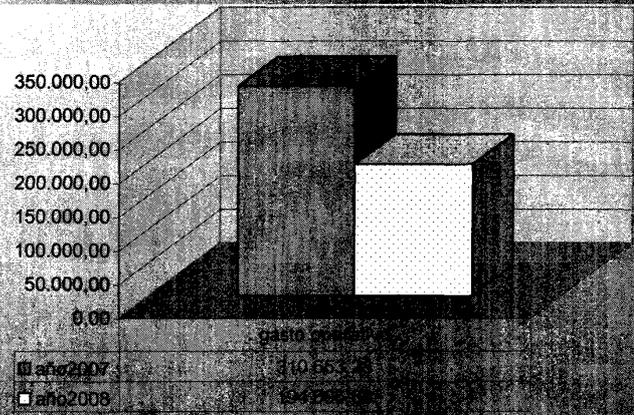
	paquete 4401	paquete 4403	paquete 4404	paquete 4405	Otros grupos
Año 2007	198.203,50	78.758,50	46.221,00	103.030,50	58.172,00
Año 2008	157.979,35	44.917,50	22.290,91	50.115,00	35.541,00

paquete 4401 paquete4403 paquete4404 paquete4405 Otros grupos

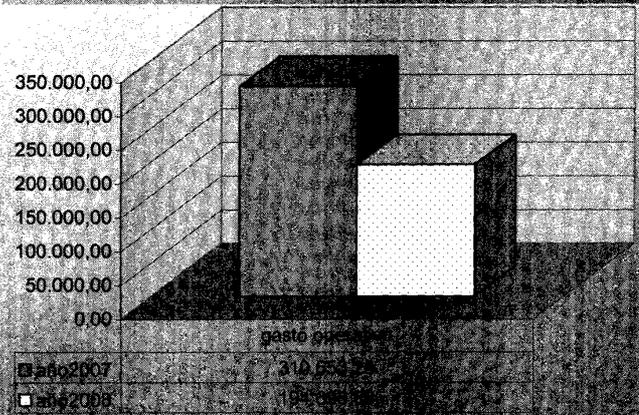
**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO DE RESULTADOS ENTRE LOS AÑOS 2007 VS. 2008**



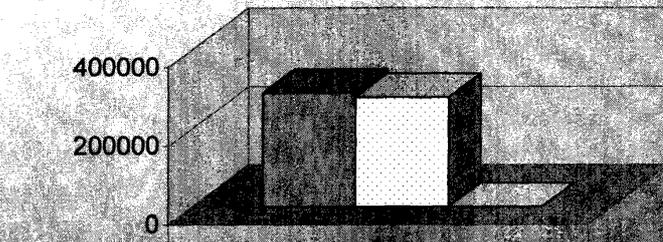
**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO DE  
LOS GASTOS OPERATIVOS ENTRE LOS AÑOS 2007 VS  
2008**



PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO DE  
LOS GASTOS OPERATIVOS ENTRE LOS AÑOS 2007 VS.  
2008



**PACHAMAMA TOURS S.A. GRÁFICO COMPARATIVO DE  
LOS INGRESOS VS. GASTOS 2008**



■ Ingresos	200.000
▣ gastos	200.000
□ porcentaje	100%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LA SITUACIÓN  
FINANCIERA DE PACHAMAMA TOURS S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2005

