

SOUTH AMERICAN TOURS S. A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Opinión del Comisario

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

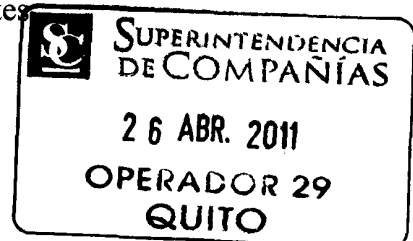
USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría



INFORME DE COMISARIO

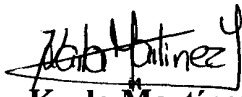
A la Junta General de Accionistas de SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S. A. del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Balance General y en el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.



4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas y la Administración de SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Abril 15 de 2011


Karla Martínez
COMISARIO
Reg. Prof. 80 P.I.



SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.
BALANCE GENERAL

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

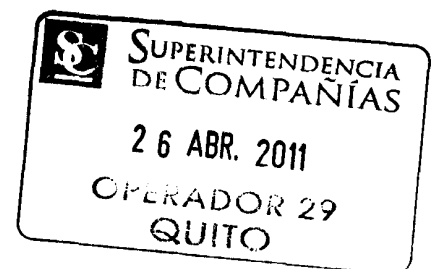
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA, BANCOS		17.638,31
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES RELACIONADOS O DEL EXTERIOR	Nota 3	83.760,22
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES		16.979,10
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO IVA		5.842,42
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)		7.199,58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		131.419,63
ACTIVO FIJO		
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	Nota 4	170.000,00
MUEBLES Y ENSERES		12.846,30
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES		7.572,80
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE		17.703,29
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO		(41.980,54)
TOTAL ACTIVO FIJOS		166.141,85
TOTAL DEL ACTIVO		297.561,48

PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTE	Nota 5	114.859,75
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE		14.923,13
TOTAL PASIVO CORRIENTE		129.782,88
TOTAL PASIVO		129.782,88

PATRIMONIO		
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO		4.000,00
RESERVA LEGAL	Nota 6	10.972,27
OTRAS RESERVAS		23.706,83
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES		175.122,16
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(46.022,66)
TOTAL PATRIMONIO NETO		167.778,60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		297.561,48

Como se puede apreciar en la composición del patrimonio, existe una utilidad acumulada de USD \$ 175.122,16, la cual se podría compensar con la pérdida obtenida en el ejercicio fiscal 2010, distribuirla entre sus accionistas, o en caso que éstos lo consideren, realizar un incremento de capital.



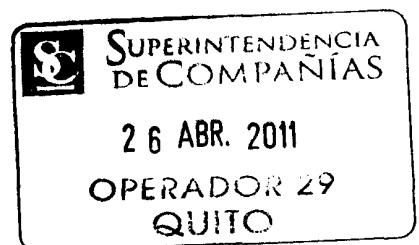
SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A.**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS		
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	Nota 7	75.721,20
EXPORTACIONES NETAS		295.125,53
OTRAS RENTAS GRAVADAS		596,93
TOTAL INGRESOS		371.443,66

COSTOS Y GASTOS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA	Nota 8	167.681,54
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO		21.462,62
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)		33.607,62
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS		93.190,04
GASTO PAGOS PERSONAL AUTONOMO		6.952,51
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES		2.400,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		7.066,59
SUMINISTROS Y MATERIALES		5.799,37
COMISIONES LOCALES		6.089,27
GASTOS DE GESTIÓN		1.419,49
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		9.423,61
GASTOS DE VIAJE		15.548,38
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS		12.076,59
SERVICIOS PÚBLICOS		1.296,88
GASTOS TELEFONIA E INTERNET		20.353,99
GASTO MOVILIZACION Y VIATICOS		3.702,85
PAGOS POR OTROS SERVICIOS		9.394,97
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		417.466,32
PERDIDA DEL EJERCICIO		(46.022,66)



ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 44% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo son las cuentas por cobrar al exterior a SAT URUGUAY, con quien mantiene un contrato de prestación de servicios de operación de paquetes turísticos.

Por otro lado, la totalidad de los pasivos, son a corto plazo, y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores locales.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que la Compañía genera un valor porcentual del 77% en relación al total de costos y gastos en pagos incurridos al personal en relación de dependencia y honorarios a trabajadores autónomos.

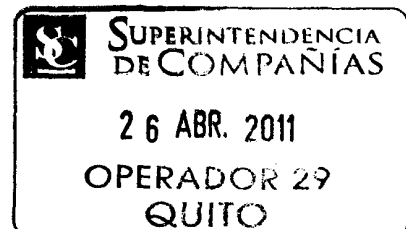
Los ingresos obtenidos durante el ejercicio 2010, corresponden el 99,83% al giro de negocio propio de la Compañía, éstos son menores que los gastos. Es por esta razón que la Compañía genera pérdida durante el año 2010.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$1,01 = 131.419,63 / 129.782,88$$

En el año 2010 el índice de liquidez fue de 1,01; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir USD \$ 1,01 con sus activos corrientes.



$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

$$0,44 = 297.561,48 - 167.778,60 / 297.561,48$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados en el 44% por fondos de terceros y el 56% con capital propio; lo que indica que la Compañía no se encuentra apalancada.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$

$$1,25 = 371.443,66 / 297.561,48$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período la rotación de activos es de 1,25 veces al año; es decir, utiliza USD \$ 1,00 de sus activos, para generar USD \$ 1,25 de ventas.

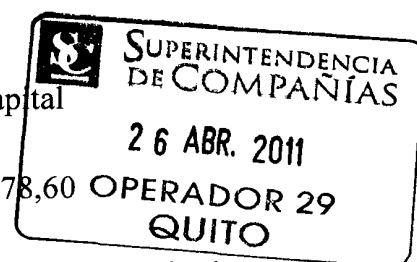
$$\boxed{\text{Margen Neto de Pérdida}} = \text{Pérdida del Ejercicio} / \text{Ventas Netas}$$

$$-12,39\% = -46.022,66 / 371.443,66$$

El margen de pérdida neta, indica la pérdida obtenida por cada dólar de ventas luego de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses e impuestos. Para el 2010, este ratio es del -12,39%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene un resultado de USD \$ 12,39 de pérdida neta.

$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$

$$0,77 = 129.782,88 / 167.778,60$$



Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 0,77 veces el patrimonio.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2010

NOTA 1.- OPERACIONES

SOUTH AMERICAN TOURS SOUTHTOURSA S.A. es una Compañía constituida en Ecuador el 25 de junio de 1999, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, con un capital de cien millones de sucres y fue inscrita en el Registro Mercantil, con fecha 28 de julio de 1999.

Su objeto social consta entre otros la promoción de turismo interno y externo, realizando actividades de mediación entre los prestadores de servicios debidamente autorizados y los viajeros, prestación de turismo receptivo interno y externo, inclusive ecológico.

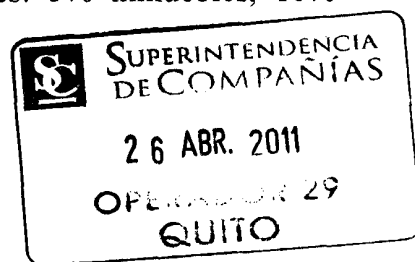
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía, efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 5% inmuebles, 10% muebles y enseres, 33% equipos de computación.



El gasto por depreciación de activos se registra en el Estado de Situación Financiera del año.

c) Gastos

Las compras más importantes son por conceptos relacionados con el giro de negocio, entre ellos se incluyen gastos de nómina, depreciaciones de activos fijos, mantenimiento de inmuebles y equipos, suministros, comunicaciones, honorarios y gastos de viaje. Estos gastos se registran conforme se requieren y están relacionados directamente con las rentas obtenidas.

d) Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se registran en el momento de la venta y emisión de la factura correspondiente.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

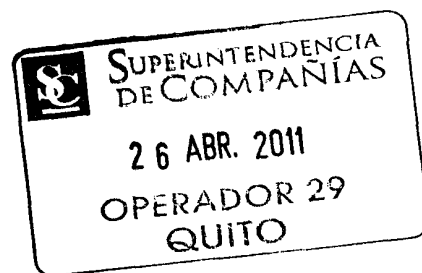
La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS POR COBRAR		
CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE		
Créditos por Ventas SAT Uruguay	(1)	83.727,22
Créditos por Ventas Moneda Nacional		33
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES		
Anticipo a Proveedores		15.841,18
Préstamos		1.137,92
TOTAL		100.739,32

- (1) Corresponde a valores que se encuentran pendientes de cobro a SAT URUGUAY por concepto de comisiones facturadas en aplicación del contrato de marketing que mantienen ambas partes, y valores pendientes por solicitar reembolso.

NOTA 4.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Corresponde al siguiente detalle:



PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
CUENTA		VALOR
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)		170.000,00
MUEBLES Y ENSERES		12.846,30
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES		7.572,80
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE		17.703,29
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO		(41.980,54)
TOTAL		166.141,85

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
CUENTA		VALOR
Prov. Hotelería		89.043,80
Prov. Transportes		16.714,68
Prov. Operadores Terrestres		785,62
Prov. Guías		2.159,28
Prov. Restaurant y Shows		4.224,24
Prov. Administración		1.932,13
TOTAL		114.859,75

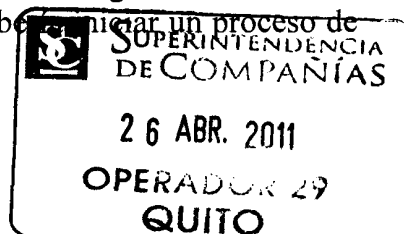
Los valores antes indicados, incluyen cuentas pendientes de pago que tienen vigencia de crédito a 30 y 60 días, y anticipos entregados a proveedores, especialmente para reservar cruceros.

NOTA 6.- PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, está conformado por los siguientes rubros:

PATRIMONIO	
CUENTA	VALOR
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	4.000,00
RESERVA LEGAL	10.972,27
OTRAS RESERVAS	23.706,83
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	175.122,16
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(46.022,66)
TOTAL	167.778,60

Es importante indicar que las pérdidas generadas durante el ejercicio fiscal 2010, superan el 50% del capital más reservas; por lo tanto, según lo establece el artículo 198 de la Ley de Compañías la Compañía debe iniciar un proceso de



liquidación si no se realiza una reintegración de las pérdidas o a delimitar el capital social existente.

“Art. 198.- Cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía.”

Por lo indicado, recomendamos la adopción de las siguientes alternativas:

- Realizar una compensación contable entre las pérdidas incurridas en el 2010 con las utilidades acumuladas de años anteriores.
- Efectuar un aumento de capital a fin de superar el límite antes indicado.

NOTA 7.- VENTAS NETAS

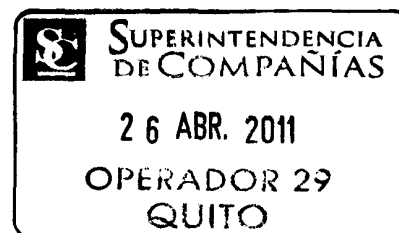
Las ventas a clientes durante el 2010 fueron generadas por facturación y provisión de ingresos por servicios prestados gravados con IVA 12% y 0% hasta el cierre del ejercicio fiscal 2010, según el siguiente detalle:

VENTAS NETAS		
CUENTA		VALOR
Ingresos Nacionales	(1)	9.890,67
Comisiones por Serv. Aéreos	(2)	75.721,20
Comisiones S/Contrato Marketing	(3)	285.234,86
Diversos		596,93
TOTAL		371.443,66

- (1) Corresponde a ingresos generados por la facturación de paquetes de turismo receptivo.
- (2) Son obtenidos por concepto de comisiones en la venta de pasajes aéreos.
- (3) Se genera por la comisión establecida con SAT URUGUAY por la venta de paquetes turísticos

NOTA 8.- GASTOS

A continuación se encuentran detallados los principales conceptos que integran los gastos operacionales a diciembre del año 2010:



COSTOS Y GASTOS		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		167.681,54
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	(1)	21.462,62
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)		33.607,62
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS		93.190,04
GASTO PAGOS PERSONAL AUTONOMO		6.952,51
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES		2.400,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		7.066,59
SUMINISTROS Y MATERIALES		5.799,37
COMISIONES LOCALES		6.089,27
GASTOS DE GESTIÓN		1.419,49
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		9.423,61
GASTOS DE VIAJE		15.548,38
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS		12.076,59
SERVICIOS PÚBLICOS		1.296,88
GASTOS TELEFONIA E INTERNET		20.353,99
GASTO MOVILIZACION Y VIATICOS		3.702,85
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	(2)	9.394,97
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS		417.466,32

(1) Corresponde a gastos generados por concepto de décimo tercero, décimo cuarto sueldo e indemnizaciones por terminación de relación laboral.

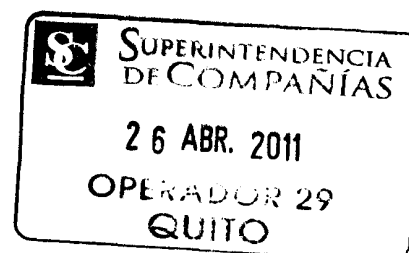
(2) Incluye gastos por refrigerio, cafetería, libros, correspondencia, entre otros.

NOTA 9.- CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, éstos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Para ello, la Administración Tributaria, tiene 3 años contados a partir de la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.



NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2010 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, abril 15 de 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

