

Allibert Adventurecuador S.A.
INFORME DE COMISARIO



A los Accionistas de:
Allibert Adventurecuador S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario de la Compañía Allibert Adventurecuador S.A. y de acuerdo al numeral 4 del Art. 321 de la Ley de Compañías, cúmplome informarles que he examinado el Balance General al 31 de diciembre del 2011, el correspondiente Estado de Resultados, la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluyó también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No. 92.1.4.3.0014, en adición debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de las juntas y de las actas de las Juntas de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimientos de control interno

El trabajo de Comisaría lo realicé a satisfacción, porque la Compañía cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. Adicionalmente, el manejo del sistema computarizado hace que la revisión de los registros contables sea adecuada y completa. Igual cosa sucede con los libros sociales, los cuales se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con conciliaciones bancarias. Las cuentas por cobrar se producen por venta de paquetes turísticos. Las cuentas de pasivo se deben principalmente a proveedores de bienes y servicios turísticos.

El Patrimonio tiene un adecuado manejo y las reservas de la Compañía se ajustan a disposiciones legales y estatutarias.

Por lo tanto, los valores expresados en los Estados Financieros terminado al 31 diciembre 2011, se presentan razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

3. Índices financieros

La liquidez se redujo ligeramente con respecto al año anterior situándose en 1.6. La rotación de activo tuvo un decremento de 17.1 a 8.

La relación pasivo a activo se encuentra en el 60%, mayor que el índice del año anterior.

La utilidad sobre el patrimonio terminó en el 42%.

4. Registros contables y legales

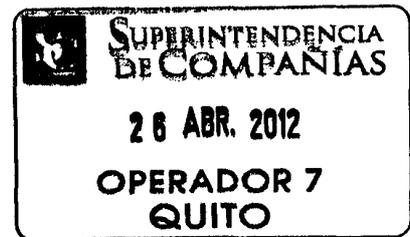
En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

No existen ajustes por adopción de Normas Internacionales de Contabilidad por primera vez.

Una vez analizado en el presente informe la actividad administrativa y contable de la Compañía, así como su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros que presenta la Gerencia General de Allibert Adventurecuador S.A.

Cristina Miranda

Quito, 15 de marzo 2012



ALLIBERT AVENTURECUADOR S.A.

**BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL ...
(expresado en dólares)**

		<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>VARIACION</u>
INGRESOS		58.170	69.533	20%
Ventas Netas		585.639	574.354	-2%
Costo de Ventas		-527.468	-504.821	-4%
GASTOS DE OPERACION		-43.577	-49.718	14%
	%	-7%	-9%	16%
Administración		-43.577	-49.718	14%
UTILIDAD OPERACIONAL		14.593	19.814	36%
	%	2%	3%	38%
OTROS		-700	-934	33%
Movimiento financiero		-700	-847	21%
Otros ingresos (gastos)		0	-88	0%
PROVISIONES		-5.036	-6.723	33%
Participación Trabajadores		-2.084	-2.832	36%
Impuesto a la Renta		-2.952	-3.891	32%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		2%	2%	
	%			

INDICES FINANCIEROS:

1).- LIQUIDEZ

Activo Corriente/Pasivo Corriente	1,8	1,6
-----------------------------------	-----	-----

2).- ENDEUDAMIENTO

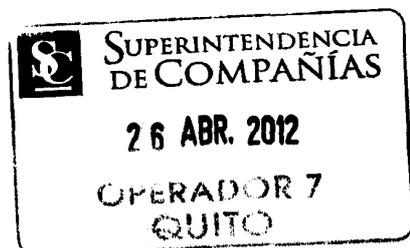
Deuda Total/Activo Total	51%	60%
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	100%	100%

3).- ACTIVIDAD

Rotación Activos Totales	17,1	8,0
Días en Cuentas por Cobrar	0	1
Ventas/Patrimonio	> 200%	> 200%

4).- RENTABILIDAD

Utilidad Neta/Ventas	2%	2%
Utilidad Neta/Patrimonio	53%	42%
Utilidad Neta/Activos Totales	26%	17%



ALLIBERT AVENTURECUADOR S.A.

**BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL ...
(expresado en dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>VARIACION</u>
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Caja-Bancos	2.946	10.965	272%
Cuentas por Cobrar	0	1.502	0%
Inventarios	29.049	58.378	101%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>31.995</u>	<u>70.845</u>	<u>121%</u>
ACTIVOS FIJOS			
Edificios e instalaciones	0	0	0%
Maquinaria y equipo	0	0	0%
Vehículos	0	0	0%
Muebles y equipo de oficina	0	0	0%
Equipo computación	2.664	2.664	0%
Otros activos	0	0	0%
TOTAL	<u>2.664</u>	<u>2.664</u>	<u>0%</u>
Depreciación Acumulada	-391	-1.279	227%
ACTIVO FIJO NETO	<u>2.273</u>	<u>1.386</u>	<u>-39%</u>
LARGO PLAZO	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>

TOTAL ACTIVOS	34.268	73.511	113%
----------------------	---------------	---------------	-------------

PASIVOS Y PATRIMONIO				0
PASIVO CORRIENTE				
Préstamos Bancarios	0	0	0%	
Anticipo de clientes	7.642	26.217	243%	
Proveedores	2.618	2.634	1%	
Cuentas por Pagar	3.852	6.546	70%	
Retenciones en la fuente	1.179	1.093	-7%	
Participación Trabajadores	2.084	2.832	36%	
Impuesto a la Renta	33	3.891	11686%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>17.408</u>	<u>43.212</u>	<u>148%</u>	
LARGO PLAZO	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>	
PATRIMONIO				
Capital Social	7.000	7.000	0%	
Reservas	1.004	1.890	88%	
Reserva de capital	0	0	0%	
Utilidades (pérdida) acumuladas	0	7.971	0%	
Utilidades (pérdida) del ejercicio	8.857	12.157	37%	
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>16.861</u>	<u>29.018</u>	<u>72%</u>	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	34.268	73.511	113%
----------------------------------	---------------	---------------	-------------

