

Allibert Adventurecuador S.A.

INFORME DE GERENCIA

A los Accionistas de:
Allibert Adventurecuador S.A.

En mi calidad de Gerente General de la Compañía y en cumplimiento al artículo vigésimo sexto de los estatutos de la Compañía y en concordancia con la resolución No. 92.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañías, me permito poner a vuestra consideración el informe del ejercicio económico de 2004.

1. Objetivos de la empresa

En el ejercicio económico 2004, su principal actividad el turismo receptivo principalmente de Europa, los paquetes ofrecidos están cumpliendo con las expectativas del turista francés principalmente, mantenido un nivel de servicio alto en cuanto se refiere a la atención al turista.

Los objetivos propuestos para el año que terminó no solamente que han sido alcanzados, sino que fueron superados, obteniéndose un incremento en las ventas del 75% con respecto al año anterior.

2. Cumplimiento de las disposiciones de los Accionistas

He dado fiel cumplimiento a las disposiciones que se han adoptado en las Juntas Generales de Accionistas y las resoluciones emanadas de los organismos de administración y control de la Empresa.

3. Acontecimientos importantes

El 2004 ha significado un incremento significativo en las ventas como lo mencioné en un párrafo anterior. Esto se debe a que los circuitos propuestos han sido innovadores y están cumpliendo con las expectativas del turista. Las buenas relaciones con los proveedores ha significado mantener una fidelidad en los mismos que ha contribuido a prestar un mejor servicio.

La inflación finalizó en el 1.9%, incremento razonable en una economía dolarizada. Las proyecciones para el 2005 bordea el 2%, similar al año anterior.

La utilidad del ejercicio ascendió a USD 219.

4. Situación financiera

Como se mencionó anteriormente, la Compañía obtuvo una utilidad de USD 219 después del impuesto a la renta.

El índice de liquidez se ubicó en el 1.0, que permite cubrir las obligaciones corrientes de la compañía sin recurrir al endeudamiento.

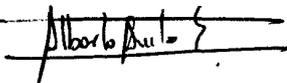
5. Destino de las utilidades

Por lo expuesto en el punto 4 y en conocimiento de los señores Socios, el resultado obtenido en el ejercicio fiscal 2004, me permito recomendar que se dejen en utilidades no distribuidas.

6. Recomendaciones siguiente ejercicio económico

Para el 2005, se espera concretar nuevos mercados, especialmente el canadiense con los turistas de habla francesa principalmente.

Sin otro particular, suscribo el presente informe.



Alberto Avila S.
Gerente General

Quito, 10 marzo 2005

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 2004, 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 sean adecuados y completos. 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 debe 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 2004, se presentan razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

3. Índices financieros

La liquidez se situó en 1.0, lo que demuestra que la compañía puede suplir sus obligaciones sin ninguna dificultad. Las ventas a clientes locales han sido cobradas en su totalidad. La rotación de activo mejoró de 9.8 a 13.1, es importante tomar en cuenta que la compañía está en crecimiento y que este índice lo demuestra que los activos están siendo mejor utilizados.

La relación pasivo a activo se encuentra en el 89%, conformada principalmente por proveedores.

La utilidad sobre ventas es del 0%, índice que se espera vaya mejorando en el transcurso de los próximos años. La utilidad sobre el patrimonio terminó en el 9% con respecto al año anterior que fue del 6%.

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.

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.



Nicolás Santamaría R.
C.P.A. 260/PI

Quito, 28 marzo 2005

ALLIBERT AVENTURECUADOR S.A.

BALANCES DE SITUACION, ESTADOS DE RESULTADOS E INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL ...

(expresado en dólares)

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>VARIACION</u>
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Caja-Bancos	11,879	15,197	28%
Clientes	10	0	-100%
Cuentas por Cobrar	3,709	3,417	-8%
Inventarios	0	0	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>15,597</u>	<u>18,614</u>	<u>19%</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	0	2,362	0%
Otros activos	0	0	0%
TOTAL	<u>0</u>	<u>2,362</u>	<u>0%</u>
Depreciación Acumulada	0	-525	0%
ACTIVO FIJO NETO	<u>0</u>	<u>1,837</u>	<u>0%</u>
LARGO PLAZO	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>15,597</u>	<u>20,451</u>	<u>31%</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	0	0	0%
Anticipo de clientes	6,407	0	-100%
Proveedores	2,092	16,575	692%
Cuentas por Pagar	818	464	-43%
Retenciones en la fuente	3,751	827	-78%
Participación Trabajadores	0	0	0%
Impuesto a la Renta	409	245	-40%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>13,478</u>	<u>18,112</u>	<u>34%</u>
LARGO PLAZO	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	2,000	2,000	0%
Reservas	0	12	0%
Reserva de capital	0	0	0%
Utilidades (pérdida) acumuladas	0	108	0%
Utilidades (pérdida) del ejercicio	120	219	83%
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>2,120</u>	<u>2,339</u>	<u>10%</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>15,597</u>	<u>20,451</u>	<u>31%</u>

ALLIBERT AVENTURECUADOR S.A.

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

		<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>VARIACION</u>
INGRESOS		<u>27,204</u>	<u>34,286</u>	<u>26%</u>
Ventas Netas		153,603	268,615	75%
Costo de Ventas		-126,399	-234,330	85%
GASTOS DE OPERACION		<u>-25,300</u>	<u>-33,114</u>	<u>31%</u>
	%	<u>-16%</u>	<u>-12%</u>	
Administración		-25,300	-33,114	31%
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1,904</u>	<u>1,171</u>	<u>-38%</u>
	%	<u>1%</u>	<u>0%</u>	
OTROS		<u>-1,375</u>	<u>-707</u>	<u>-49%</u>
Movimiento financiero		-253	-71	-72%
Otros ingresos (gastos)		-1,122	-636	-43%
PROVISIONES		<u>-409</u>	<u>-245</u>	<u>-40%</u>
Participación Trabajadores		0	0	0%
Impuesto a la Renta		-409	-245	-40%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>120</u>	<u>219</u>	<u>83%</u>
	%	<u>0%</u>	<u>0%</u>	

INDICES FINANCIEROS:

1).- LIQUIDEZ

Activo Corriente/Pasivo Corriente

1.2	1.0
-----	-----

2).- ENDEUDAMIENTO

Deuda Total/Activo Total

86%	89%
-----	-----

Deuda Corto Plazo/Deuda Total

100%	100%
------	------

3).- ACTIVIDAD

Rotación Activos Totales

9.8	13.1
-----	------

Días en Cuentas por Cobrar

0	0
---	---

Ventas/Patrimonio

> 200%	> 200%
--------	--------

4).- RENTABILIDAD

Utilidad Neta/Ventas

0%	0%
----	----

Utilidad Neta/Patrimonio

6%	9%
----	----

Utilidad Neta/Activos Totales

1%	1%
----	----

Handwritten mark