

Guayaquil, Marzo 25/91

Señores
ACCIONISTAS DE AVIACION Y AGRICULTURA (AVIASA)
Ciudad.-

De mis consideraciones:

De conformidad con el nombramiento que se me ha conferido, de COMISARIO de esa Compañía, y en concordancia con lo que dispone la Ley de Compañías, en su Art. 316 con respecto a las funciones de los Comisarios, me permito informar a ustedes :

1,3 - COMENTARIOS RESPECTO A SI LOS COMPROBANTES Y LIBROS DE CONTABILIDAD, SE LLEVAN Y SE CONSERVAN DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES LEGALES.-

Me he acercado a la Oficina de la Compañía y, he procedido a revisar mente el sistema Contable, el mismo que lo he encontrado conforme y Ajustado a los Principios Generalmente Aceptados, de Contabilidad moderna, clara y precisa. Asimismo he constatado que están debidamente registrados cada uno de los Saldos de las cuentas que figuran en el Balance General cortado al 31 de Diciembre de 1.990 , todo lo cual ha merecido mi total aprobación.

1.5 - COMENTARIOS SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑIA.-

Acerca de los Procedimientos de Control Interno, debo manifestar - que los mismos se cumplen a cabalidad y conforme a lo dispuesto y regentado en el Control Interno de la Compañía, cuyos procedimientos fueron controlados constantemente durante el Ejercicio Económico de 1.990 .

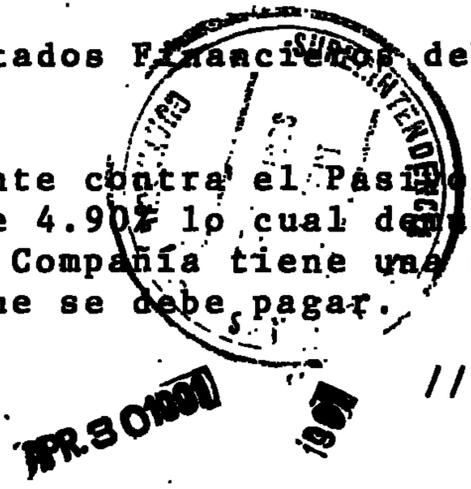
1.6 - OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD.-

Al respecto señalo que dichas cifras concuerdan de lo que se presenta en los Estados correspondientes a la Superintendencia de Compañías del Ejercicio Económico de 1.990 , con lo asentado en los Libros Contables tales como: Caja - Bancos - Inventarios - Activos - Fijos - Ingresos - Facturas - Cuentas por Cobrar y Pagar; por señalar las de mayor importancia en los Activos y Pasivos, así como en sus Costos de Operación, Mantenimiento y Gastos Administrativos, incluyendo las Depreciaciones en las Cuentas de Resultado.

1.7 - OPINION SOBRE LA CONFIABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SI ESTOS HAN SIDO ELABORADOS DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.-

En relación a la confiabilidad de los Estados Financieros debo mencionar algunos ejemplos de los mismos :

El índice de solvencia del Activo corriente contra el Pasivo corriente nos refleja un porcentaje favorable de 4.90% lo cual demuestra - que sobre un 10% de Pasivo corriente, la Compañía tiene una disponibilidad que se aproxima al doble de lo que se debe pagar.



///...

Sobre los Activos no corrientes contra los Pasivos no corrientes - merece mi opinión más acertada y con la debida aclaración al respecto: Se obtiene un 0.60% de un 10% lo cual a las claras demuestra un desfase, pero con la demostración en los mismos Estados Financieros que dicho porcentaje se debe a las elevadas Depreciaciones y en mayor proporción las relacionadas con las Aeronaves las que representan un 72.90% contra un 27.10% de las demás, a esto debo agregar - sobre la aclaración que menciono al respecto: como señalo anteriormente se obtiene un 0.60% en deficit, pero a la vez adquirimos un Patrimonio de 5.94% en relación al anterior lo cual no solo compensa el desfase señalado, además que solventa la posición financiera de la Compañía, en base a la Re valorización de los Activos tal y - cual está superditado por la misma Superintendencia de Compañías.

Todo esto se demuestra y se comprueba con la respectiva contabilización elaborada a base de los Principios Contables Generalmente Aceptados, tales como los Ingresos y su inmediata contabilización correctamente cotejada con sus depósitos, los Egresos de igual manera con sus respectivos comprobantes de gastos, los asientos de diario bien elaborados y demostrando la debida confiabilidad de los mismos; todo esto y lo demás siempre respaldado con el Vto. Bno. de la Contadora y el Aprobado del Gerente de la Compañía:

1.8 - ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS DOS ULTIMOS EJERCICIOS ECONOMICOS.

Los Análisis sin profundizar y solo señalar los Activos y Pasivos - principales como sus Activos y Pasivos totales manifiesto :

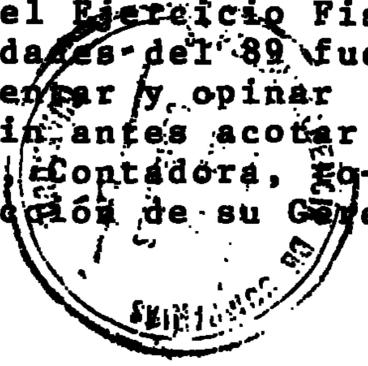
CTAS. RELACIONADAS	RELACIONES DE LOS INDICADORES FINANCIEROS		PORCENTAJES-INDICES	
	AÑO 1.989	AÑO 1.990	SOLVENCIA	DEFICIT
CAJA Y BANCOS S/	2'854.183,21	S/ 45'753.013,09	16.03	%
CTAS. POR COBRAR "	27'104.212,32	" 62'995.922,06	2.32	%
TOTAL ACTIVO CTE. "	29'958.395,53	" 108'748.935,15	3.63	%
* TOTALES ACT.NO CTE"	84'566.231,87	" 66'537.147,12		1.27 %
CTAS. POR PAGAR "	29'866.698,87	" 21'201.610,20		1.41 %
OTRAS CTAS.X PAGAR"	445.000,00	" 1'029.783,60	2.31	%
TOTAL PASIVO CTE. "	30'311.698,87	" 22'231.393,80		1.36 %
TOTALES PASIVOS NO CORRIENTES "	44'436.171,38	" 110'726.097,97	2.49	%
TOTALES PATRIMONIO"	39'776.757,15	" 42'328.590,50	1.06	%
TOTALES INGRESOS "	100'146.154,60	" 181'657.929,19	1.81	%
UTILIDADES NETAS "	112.954,62	" 518.535,93	4.59	%

BREVES COMENTARIOS Y GENERALIDADES : Se refleja a simple vista la superioridad de los Activos Corrientes del Estado Financiero de 1.990 - sobre el de 1.989, debido a los Ingresos del año 90 que superaron a los del 89, pero sin embargo los gastos directos é indirectos y los propios Gastos Administrativos también superaron a los del 89 por el alto costo de repuestos, combustibles y otros relacionados con los costos de operación directos durante el transcurso del Ejercicio Fiscal correspondiente al año 1.990 . También las Utilidades del 89 fueron superadas por el año 90. Es todo cuanto debo comentar y opinar - sobre la función de COMISARIO a mi encomendada, no sin antes acotar - mi agradecimiento a la colaboración de sus empleados Contadora, todos ellos dirigidos con la correcta y acertada dirección de su Gerente General Cap. Marcos Pérez Palacios.

Atentamente

Wilfrido E. Vera B.

Wilfrido E. Vera B.
CONTADOR PUBLICO



APR 5 1990