

COMPAÑÍA AGUILA DORADA S.A.

INFORME DEL COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO 2010

Quito, 18 de Marzo 2010

Señoras y Señores Accionistas.-

De conformidad con la designación de Comisario efectuada por la Asamblea General de Accionistas de esta Compañía; cumpro con presentar a ustedes el informe anual correspondiente al ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de Enero 2010 al 31 de Diciembre 2010.

Como resultado de la evaluación de la gestión administrativa y de las operaciones contables de la Compañía, se presenta el siguiente informe el mismo que se ampara bajo las normas de contabilidad y auditoría vigentes y de acuerdo al Art. Vigésimo Noveno del Estatuto de la Compañía en concordancia con lo dispuesto en el numeral 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías; que determina las obligaciones del Comisario: "Revisar el Balance y la cuenta de pérdidas y ganancias y presentar a la Junta General un informe debidamente fundamentado:

Los estados revisados para el presente ejercicio son:

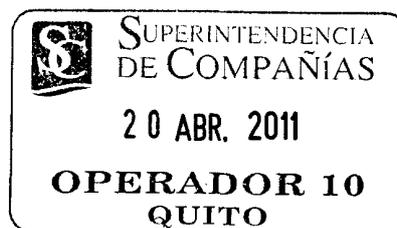
1. Balance General (Enero a Diciembre 2010)
2. Estado de Pérdida y Ganancias (Enero a Diciembre 2010)

Se efectuó una evaluación general de la gestión administrativa llevada a cabo por el Directorio General de la Compañía para lo cual durante el periodo se realizaron las siguientes pruebas:

- Revisión del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Revisión de las conciliaciones bancarias.
- Revisión de la metodología de contabilidad aplicada.
- Revisión de la aplicación de las normas de contabilidad aceptadas.

En base a esta revisión me permito informar que: Los Balances y Estados financieros de la Compañía durante el periodo contable Enero a Diciembre 2010 se presentan de acuerdo a las normas y prácticas contables generalmente aceptadas, existiendo los documentos de respaldo y manteniendo los asientos contables con sus debidas justificaciones. En base a la revisión y evaluación de la documentación existente antes mencionada se concluye que los resultados y administración reflejan la realidad de la Compañía.

En cuanto a la evaluación de las operaciones económicas – financieras de la Compañía contenidas en el Balance General se presentan las siguientes variaciones y observaciones de importancia, considero necesario mencionar las siguientes puntualizaciones:



- **Cuentas por Cobrar CONETRA** ha disminuido en un 32% respecto al año 2009 (US\$172.520) pasando de US\$ 560.400,72 a US\$ 380.880,72; valor que ha sido entregado a los socios de forma mensual como resultados de la operación de la Compañía CONETRA donde la Compañía de transporte “Águila Dorada” es Accionista. Esta cuenta representa el 75% del valor de los activos de la Compañía.
- La cuenta **Acciones CONETRA** tiene un valor de US\$ 101.994 no ha sufrido cambios versus el periodo fiscal 2009, representando el 20% sobre el total de activos de la compañía.
- En el resto de cuentas de Activo Corriente de la Compañía no han sufrido variaciones importantes versus el periodo fiscal 2009. Sin embargo es necesario informar que la cuenta **Cuentas por Cobrar Empleados** con un valor de US\$ 4.045,85.
- En las cuentas de **Activo Fijo** como Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Computación se ha dado una variación del 7% principalmente sustentada por la dada de baja de todos los muebles de oficina para la adquisición de un nuevo inmobiliario.
- La cuenta **Bancos** que se encontraba en el Pasivo Corriente en el año 2009 debido a que se tenía un saldo de cheques girados y no cobrados, en el cierre del periodo fiscal 2010 ya se encuentra correctamente colocada en la sección de Activos corrientes con un saldo al finalizar el 31 de Diciembre 2010 de US\$ 2.765,15.
- En el 2009 se tenía la cuenta **Cuentas por Pagar CONETRA** por un valor de US\$ 6000 en el año 2010 dicho rubro fue ya cancelado en Enero 2010
- Las cuentas **Cuentas por Pagar Socios** US\$ 92.873,85 y la cuenta **Cuentas por Pagar Acciones CONETRA** US\$ 101.994,00 no han sufrido variaciones versus el periodo fiscal 2009; manteniéndose íntegramente los valores, estas dos cuentas representan el 40% del total de los Pasivos de la Compañía
- La cuenta **Cuentas por Pagar Socios** Capitalización tiene un saldo de US\$ 283.137,55 registrando una disminución de US\$ 179.662,45 un decrecimiento del 39% versus el año 2009 cuyo valor fue US\$ 462.800,00. La disminución se debe a los valores ya entregados a los accionistas de forma mensual durante el año. Esta cuenta representa el 58% del total de los Pasivos de la Compañía.
- El resto de cuentas del PASIVO no han presentado variaciones significativas versus el año 2009, por lo que no se encontraron observaciones a las mismas.
- La **Reserva Legal** tuvo un incremento del 642% pasando de US\$ 196,23 en el año 2009 a US\$ 1.456,07 en el año 2010, debido a la distribución de la utilidad del ejercicios y de acuerdo a la ley que determina que el 10% para reservas legales de la Compañía.
- Los **Resultados del año 2003** tuvieron una variación positiva de US\$ -8.368,48 en el año 2009 a US\$ -6.669,04 en el año 2010, variación que se da por resolución de la Junta General de que las utilidades cubran las pérdidas de los ejercicios de años anteriores.
- La **Utilidad Operacional del Ejercicio** paso de US\$ 7.168,92 en el año 2009 a US\$ 15.615,25 en el año 2010 un incremento del 117%, debido a que se incrementó el ingreso de multas sobre el presupuestado y el gasto incurrido fue menor.
- El **Patrimonio** de la Compañía en el año 2010 tuvo una variación positiva de US\$ 11.387,61 cambiando de US\$ 10.208,64 en el año 2009 a US\$ 21.596,25.

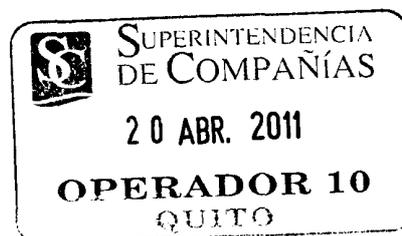


En cuanto a la evaluación de las operaciones económicas – financieras de la Compañía contenidas en el Estado de Pérdidas y Ganancias se presentan las siguientes variaciones y observaciones de importancia:

- La cuenta **Ingresos por Tickets** tuvo una recuperación del 2% versus el año 2009, teniendo un total de US\$ 96.460,00. Por cuanto en el año 2009 hay un error al omitir una semana.
- La cuenta **Otras Contribuciones** tuvo un incremento en sus ingresos del 40% pasando del US\$ 12.999,11 en el 2009 a US\$ 18.177,50 en el 2010. En esta cuenta se registran las Multas cobradas por Compañía.
- La cuenta **Ingresos por Intereses** tuvo un decrecimiento en sus ingresos del 96% pasando del US\$ 1.114,66 en el 2009 a US\$ 42,08 en el 2010. Debido a la supresión de los préstamos a accionistas según resolución de la Junta General. En esta cuenta se registraban los intereses generados por los Préstamos entregados a los Accionistas de la Compañía.
- El **Total de Ingresos** de la Compañía tuvo un incremento del 5% pasando de US\$ 109.194,32 en el año 2009 a US\$ 114.903,10 en el año 2010.
- La cuenta **Gastos del Personal** de la Compañía tuvo un decrecimiento del 5% pasando de US\$ 69.924,48 en el año 2009 a US\$ 66.352,83 en el año 2010. Siendo esta cuenta la de mayor relevancia en los Gastos de la Compañía; representa el 67% de los mismos.
- La cuenta **Otros Gastos Administrativos** de la Compañía tuvo un incremento del 9% pasando de US\$ 27.950,57 en el año 2009 a US\$ 29.409,37 en el año 2010. En esta cuenta se registran los siguientes gastos: Arriendos y Condominios, Suministros de Oficina, Mantenimiento de Oficina, Atenciones a Socios, Dietas, Donaciones, Gastos Judiciales entre los rubros principales.
- El **Total de Gastos** de la Compañía tuvo un decrecimiento del 3% pasando de US\$ 102.010,40 en el 2009 a US\$ 99.287,85 en el año 2010.
- La **Utilidad Operacional del Ejercicio** paso de US\$ 7.168,92 en el año 2009 a US\$ 8.144,22 en el año 2010, representando un incremento del 13%.
- Por el concepto de **Utilidades a Trabajadores** en el año 2010 se registra un valor por pagar de US\$ 2.342,29 y por el concepto de **Impuesto a la Renta por pagar** de US\$ 3.805,59.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

- Se considera para esta evaluación el ASALTO y ROBO del que fue víctima la Compañía el 18 de Junio del 2010 en el cual se sustrajeron entre otras cosas la chequera N° 3363943004 del Banco del Pichincha, documentos con los cuales los delincuentes realizaron transacciones comerciales como compras de vehículos y llantas; llevando a la Compañía a una situación de riesgo. Sin embargo se han tomado todas las acciones necesarias para salvaguardar la integridad y buen nombre de la misma. En base a estos



acontecimientos se recomienda que el manejo de las chequeras y documentos de valor de la Compañía sean custodiados de forma cautelosa y segura por el Sr Gerente, para evitar que estos actos delictivos afecten el desarrollo normal de las operaciones.

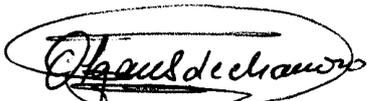
- El saldo de la cuenta **Cuentas por Cobrar Empleados** se recomienda que estos valores sean cobrados hasta Diciembre 2011 es decir dentro del periodo contable. Adicionalmente se recomienda que el valor adeudado por la Sra. Mayra Recuenco de US\$500 sea saldado con su respectiva liquidación y el saldo de esta transacción sea enviado al Ministerio de Trabajo como determina la Ley.
- En la cuenta **Bancos** se recomienda que se evite girar cheques al finalizar el ejercicio fiscal para evitar los saldos en negativo de esta cuenta.
- Se recomienda que se evite el incurrir en la generación de Gastos No Deducibles en la Compañía debido a que eso incrementa el valor de Impuestos causados.

Una vez informado sobre el examen realizado a la documentación se concluyó que:

Los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Fiscal 2010 reflejan fielmente la realidad de la Compañía LUJO EXPRESS AGUILA DORADA

Expreso mi agradecimiento al Directorio de la Compañía y a su vez a su Personal Administrativo por la colaboración y apertura brindada para la ejecución del presente informe.

Atentamente

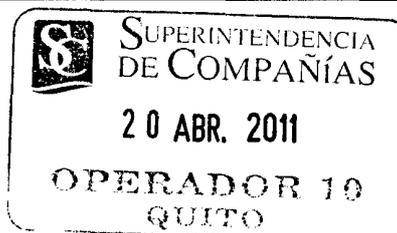

Sra. Olga Bolaños

COMISARIO



ANALISIS DEL BALANCE GENERAL
PERIODO 2010

ACTIVO	2009		VARIACIONES	
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA CHICA	100,00	100,00	0,00	0%
BANCOS		2.765,15	2.765,15	
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	1.012,09	2.192,65	1.180,56	117%
PRESTAMOS SOCIOS	870,00	210,23	-659,77	-76%
ANTICIPOS Y GARANTIAS	300,00	0,00	-300,00	-100%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3.056,99	4.045,85	988,86	32%
CUENTAS POR COBRAR CONETRA	560.400,72	380.880,72	-179.520,00	-32%
PROVISION INCOBRABLES	-9,59	-9,59	0,00	0%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	8.985,65	9.230,33	244,68	3%
UNIFORMES	3.518,26	731,50	-2.786,76	-79%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	578.234,12	400.146,84	-178.087,28	-31%
ACTIVO FIJO				
MUEBLES Y ENSERES	8.462,20	40,00	-8.422,20	-100%
DEPRECIACION	-8.390,61	9,77	8.400,38	-100%
EQUIPO DE OFICINA	3.981,61	3.465,94	-515,67	-13%
DEPRECIACION	-439,22	-549,29	-110,07	25%
EQUIPO DE COMPUTACION	1.466,00	1.077,44	-388,56	-27%
DEPRECIACION	-1.424,64	-149,64	1.275,00	-89%
TOTAL ACTIVO FIJO	3.655,34	3.894,22	238,88	7%
ACTIVOS A LARGO PLAZO				
ACCIONES CONETRA	101.994,00	101.994,00	0,00	
TOTAL ACTIVO	683.883,46	506.035,06	-177.848,40	
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR COBRAR (BANCOS)	2.665,06		-2.665,06	-100%
PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	2.708,25	1.235,20	-1.473,05	-54%
SEGURO SOCIAL	1.291,51	409,71	-881,80	-68%
CUENTAS POR PAGAR		4.133,06	4.133,06	
CUENTAS POR PAGAR CONETRA	6.000,00		-6.000,00	-100%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	92.873,85	92.873,85	0,00	0%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONES EN CONETRA	101.994,00	101.994,00	0,00	0%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS (CAPITALIZACION)	462.800,00	283.137,55	-179.662,45	-39%
IMPUESTOS POR PAGAR	3.294,67	598,98	-2.695,69	-82%
IMPUESTOS PATENTE	47,48	47,48	0,00	0%
IMPUESTOS RENTA POR PAGAR	0,00		0,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	673.674,82	484.429,83	-189.244,99	-28%
PATRIMONIO				
CAPITAL	1.800,00	1.800,00	0,00	0%
RESERVA LEGAL	196,23	1.456,07	1.259,84	642%
RESERVA DE CAPITAL	9.145,86	9.145,86	0,00	0%
RESULTADOS 2000	139,52	139,52	0,00	0%
RESULTADOS 2001	142,41	142,41	0,00	0%
RESULTADOS 2002	9,73	9,73	0,00	0%
RESULTADOS 2003	-8.368,48	-6.669,04	1.699,44	-20%
RESULTADOS 2004	1.146,47	1.146,47	0,00	0%
RESULTADOS 2005	96,29	96,29	0,00	0%
RESULTADOS 2006	-1.380,22	-1.380,22	0,00	0%
RESULTADOS 2007	16,61	16,61	0,00	0%
RESULTADOS 2008	77,30	77,30	0,00	0%
RESULTADOS 2009			0,00	
UTILIDAD OPERACIONAL DEL EJERCICIO	7.186,92	8.144,22	957,30	13%
TOTAL PATROMONIO	10.208,64	14.125,22	3.916,58	38%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	683.883,46	498.555,05	-185.328,41	



**ANALISIS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
2009 VS 2010**

	Año 2009	Año 2010	Variacion	Var %
INGRESOS				
Ingresos por tickets	94.640,00	96.460,00	1.820,00	2%
Otras Contribuciones	12.999,11	18.177,50	5.178,39	40%
Ingresos por Intereses	1.114,66	42,08	-1.072,58	-96%
Otros Ingresos	440,55	223,52	-217,03	-49%
TOTAL INGRESOS	109.194,32	114.903,10	5.708,78	5%
GASTOS ADMINISTRACION				
Costo de Personal	69.924,48	66.352,83	-3.571,65	-5%
Servicios Básicos	2.657,00	2.301,36	-355,64	-13%
Impuetos	759,95	520,89	-239,06	-31%
Otros Gastos Administración	27.050,57	29.409,37	2.358,80	9%
Depreciación	1.277,24	435,39	-841,85	-66%
Otros Gastos Bancarios	341,16	268,01	-73,15	-21%
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	102.010,40	99.287,85	-2.722,55	-3%
UTILIDAD OPERACIONAL	7.183,92	8.144,22	960,30	13%

