

**COMPAÑÍA AGUILA DORADA S.A.**

**INFORME DEL COMISARIO**

**EJERCICIO ECONOMICO 2011**

Quito, 4 de Abril 2012

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 2011 al 31 de Diciembre 2011.

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:

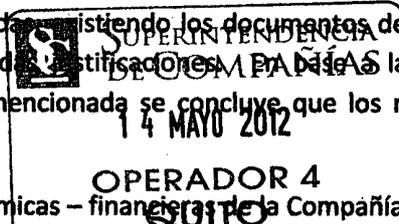
Los estados revisados para el presente ejercicio son:

1. Balance General (Enero a Diciembre 2011)
2. Estado de Pérdida y Ganancias (Enero a Diciembre 2011)

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:

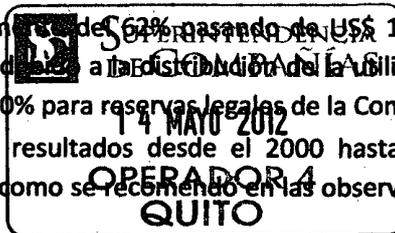
- Revisión del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Revisión de las conciliaciones bancarias.
- Revisión de la metodología de contabilidad aplicada.
- Revisión de la aplicación de las normas de contabilidad aceptadas.

En base a esta revisión me permito informar que: Los Balances y Estados financieros de la Compañía durante el periodo contable Enero a Diciembre 2011 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.

  
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
14 MAYO 2012  
OPERADOR 4  
QUITO

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 65% (US\$247.720) respecto al año 2010 pasando de US\$ 380.880,72 a US\$ 133.120,72; 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 51% 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 y 2010, representando el 39% 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 2010. Sin embargo es necesario informar que la cuenta **Cuentas por Cobrar Empleados** con un valor de US\$ 4.806,82 se ha incrementado en un 19% más que el periodo 2010.
- En las cuentas de **Activo Fijo** como Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Equipos de Computación se ha dado una variación del 34% principalmente sustentada por la adquisición de un nuevo inmobiliario.
- Se han saldado las siguientes cuentas que se encontraban registradas en el 2010: *Préstamos Socios (US\$ 210)*: es un valor que se liquidó con cuentas del pasivo por perdida de documentos que sustentan el pago; *Provisión Cuentas Incobrables(US\$9,59)*, Saldo irrisorio liquidado con cuentas por pagar proveedores. Estos valores fueron revisados y corregidos en conjunto con la Sra. Contadora de la Compañía.
- Las cuentas **Cuentas por Pagar Socios** US\$ 92.873,85 y la cuenta **Cuentas por Pagar Accionistas CONETRA** US\$ 101.994,00 no han sufrido variaciones versus el periodo fiscal 2009 y 2010; manteniéndose íntegramente los valores, estas dos cuentas representan el 80% del total de los Pasivos de la Compañía
- La cuenta **Cuentas por Pagar Socios Capitalización** tiene un saldo de US\$ 41.671,35 registrando una disminución de US\$ 241.520,20 un decrecimiento del 85% versus el año 2010 cuyo valor fue US\$ 283.137,55. La disminución se debe a los valores ya entregados a los accionistas de forma mensual durante el año. Esta cuenta representa el 17% del total de los Pasivos de la Compañía.
- El resto de cuentas del PASIVO no han presentado variaciones significativas versus el año 2010, por lo que no se encontraron observaciones a las mismas.
- La **Reserva de Capital** tuvo un incremento del 62% pasando de US\$ 1.456,07 en el año 2010 a US\$ 2.360,98 en el año 2011, debido a la distribución de la Utilidad del ejercicio y de acuerdo a la ley que determina el 10% para reservas legales de la Compañía.
- Se han eliminado el registro de los resultados desde el 2000 hasta el 2009 por ser liquidada con los resultados del 2010 como se recomendó en las observaciones realizadas en el periodo fiscal 2010.
- La **Utilidad Operacional del Ejercicio** paso de US\$ 8.144,22 en el año 2010 a US\$ 2.682,03 en el año 2011 un decrecimiento del 67%, por la disminución de un 25% en el rubro Otras Contribuciones (ingresos).



- El **Patrimonio** de la Compañía en el año 2011 tuvo una variación positiva de US\$ 3.586,94 cambiando de US\$ 14.125,22 en el año 2010 a US\$ 17.712,16 en el 2011.

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 disminución del 2% versus el año 2010, teniendo un total de US\$ 96.640,00. Corresponde al ingreso por ticket de 52 semanas que tiene el año 2011.
- La cuenta **Otras Contribuciones** tuvo un decrecimiento del 25% pasando del US\$ 18.177,50 en el año 2010 a US\$ 13.640 en el año 2011. En esta cuenta se registran las Multas cobradas por Compañía.
- La cuenta **Ingresos por Intereses** tuvo un saldo cero debido a que los préstamos realizados a empleados no generan ningún interés a favor.
- El **Total de Ingresos** de la Compañía tuvo un decrecimiento del 6% pasando de US\$ 114.903,10 en el año 2010 a US\$ 108.582,96 en el año 2011.
- La cuenta **Gastos del Personal** de la Compañía tuvo un incremento 25% pasando de US\$ 66.352,83 en el año 2010 a US\$ 82.887,82 en el año 2011. Siendo esta cuenta la de mayor relevancia en los Gastos de la Compañía; representa el 78% de los mismos. Esto debido a la contratación de una secretaria auxiliar en este periodo 2011; sin embargo para el año 2012 no está considerado este rubro al suprimirse este cargo.
- La cuenta **Otros Gastos Administrativos** de la Compañía tuvo un decrecimiento del 34% pasando de US\$ 29.409,37 en el año 2010 a US\$ 19.434,83 en el año 2011. 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 crecimiento del 7% pasando de US\$ 99.287,85 en el 2010 a US\$ 105.900,37 en el año 2011.
- La **Utilidad Operacional del Ejercicio** pasó de US\$ 8.144,22 en el año 2010 a US\$ 2.682,03 en el año 2011, representando un decrecimiento del 67%.


**SENTENCIA**  
**DE COMPAÑÍAS**  
 14 MAYO 2012  
**OPERADOR 4**  
**QUITO**

**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:**

- El saldo de la cuenta **Cuentas por Cobrar Empleados** se recomienda que se genere un proceso normativo para la entrega de estos valores a favor de los empleados, el mismo que contenga plazos de pago, intereses por cobrar y forma de pago. De esta manera se mantendrá un control sobre estos rubros. Se recomienda que estas cuentas sean saldadas al finalizar cada año fiscal.
- 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. Esta recomendación se la realizó en el año 2011 sin embargo aun se encuentra pendiente de ejecutar. Se insiste en saldar estos valores contablemente.

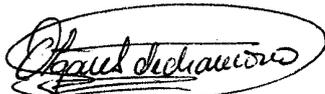
- Se recomienda que se evite el incurrir en la generación de Gastos No Deducibles en la Compañía debido a que eso incrementa el valor de Impuestos causados.

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

Los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Fiscal 2011 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.

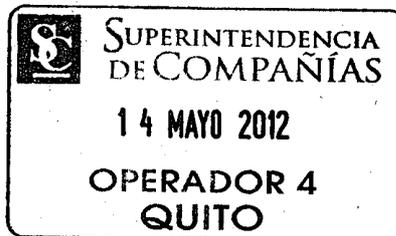
Atentamente



Sra. Olga Bolaños

COMISARIO

0400527420



**ANALISIS DEL BALANCE GENERAL  
PERIODO FISCAL 2011**

ACTIVO	2009	2010	2011	2011 VS 2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA CHICA	100,00	100,00	100	0%
BANCOS		2.765,15	3.531,27	28%
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	1.012,09	2.192,65	1.924,71	-12%
PRESTAMOS SOCIOS	870,00	210,23	0,00	-100%
ANTICIPOS Y GARANTIAS	300,00	0,00	400,00	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3.056,99	4.045,85	4.806,82	19%
CUENTAS POR COBRAR CONETRA	560.400,72	380.880,72	133.160,72	-65%
PROVISION INCOBRABLES	-9,59	-9,59	0,00	-100%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	8.985,65	9.230,33	7.718,86	-16%
UNIFORMES	3.518,26	731,50	742,98	2%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>578.234,12</b>	<b>400.146,84</b>	<b>152.385,36</b>	<b>-62%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
MUEBLES Y ENSERES	8.462,20	40,00	2.085,12	2.045,12
DEPRECIACION	-8.390,61	9,77	-198,75	
EQUIPO DE OFICINA	3.981,61	3.465,94	3.465,94	0,00
DEPRECIACION	-439,22	-549,29	-721,15	
EQUIPO DE COMPUTACION	1.466,00	1.077,44	1.077,44	0,00
DEPRECIACION	-1.424,64	-149,64	-508,78	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>3.655,34</b>	<b>3.894,22</b>	<b>5.199,82</b>	<b>34%</b>
<b>ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>				
ACCIONES CONETRA	101.994,00	101.994,00	101.994,00	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>683.883,46</b>	<b>506.035,06</b>	<b>259.579,18</b>	<b>-49%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS POR COBRAR (BANCOS)	2.665,06		0	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES			513,93	
PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	2.708,25	1.235,20	2.623,89	112%
SEGURO SOCIAL	1.291,51	409,71	1.384,85	238%
CUENTAS POR PAGAR		4.133,06		
CUENTAS POR PAGAR CONETRA	6.000,00			
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	92.873,85	92.873,85	92.873,85	0%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONES EN CONETRA	101.994,00	101.994,00	101.994,00	0%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS (CAPITALIZACION)	462.800,00	283.137,55	41.617,35	-85%
CUENTAS POR LIQUIDAR			120,00	
IMPUESTOS POR PAGAR	3.294,67	598,98	431,71	-28%
IMPUESTOS PATENTE	47,48	47,48	307,44	548%
IMPUESTOS RENTA POR PAGAR	0,00			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>673.674,82</b>	<b>484.429,83</b>	<b>241.867,02</b>	<b>-34%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL	1.800,00	1.800,00	1.800,00	0%
RESERVA LEGAL	196,23	1.456,07	2.358,88	62%
RESERVA DE CAPITAL	9.145,86	9.145,86	9.145,86	0%
UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR			1.723,29	
RESULTADOS 2000	139,52	139,52		
RESULTADOS 2001	142,41	142,41		
RESULTADOS 2002	9,73	9,73		
RESULTADOS 2003	-8.368,48	-6.669,04		
RESULTADOS 2004	1.146,47	1.146,47		
RESULTADOS 2005	96,29	96,29		
RESULTADOS 2006	-1.380,22	-1.380,22		
RESULTADOS 2007	16,61	16,61		
RESULTADOS 2008	77,30	77,30		
RESULTADOS 2009				
UTILIDAD OPERACIONAL DEL EJERCICIO	7.186,92	8.144,22	2.682,03	-67%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.208,64</b>	<b>14.125,22</b>	<b>17.712,16</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>683.883,46</b>	<b>498.555,05</b>	<b>259.579,18</b>	<b>-48%</b>


**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS**  
 14 MAYO 2012  
**OPERADOR 4  
QUITO**

**ANALISIS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
2010 VS 2011**

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2011</b>	<b>Variacion</b>	<b>Var %</b>
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por tickets	94.640,00	96.460,00	94.640,00	-1.820,00	-2%
Otras Contribuciones	12.999,11	18.177,50	13.640,00	-4.537,50	-25%
Ingresos por Intereses	1.114,66	42,08	0,00	-42,08	-100%
Otros Ingresos	440,55	223,52	302,96	79,44	36%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>109.194,32</b>	<b>114.903,10</b>	<b>108.582,96</b>	<b>-6.320,14</b>	<b>-6%</b>
<b>GASTOS ADMINISTRACION</b>					
Costo de Personal	69.924,48	66.352,83	82.887,82	16.534,99	25%
Servicios Básicos	2.657,00	2.301,36	1.963,74	-337,62	-15%
Impuestos	759,95	520,89	644,54	123,65	24%
Otros Gastos Administración	27.050,57	29.409,37	19.434,83	-9.974,54	-34%
Depreciación	1.277,24	435,39	739,54	304,15	70%
Otros Gastos Bancarios	341,16	268,01	230,46	-37,55	-14%
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION</b>	<b>102.010,40</b>	<b>99.287,85</b>	<b>105.900,93</b>	<b>6.613,08</b>	<b>7%</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>7.183,92</b>	<b>8.144,22</b>	<b>2.682,03</b>	<b>-5.462,19</b>	<b>-67%</b>

