

COMPAÑÍA ÁGUILA DORADA S. A.
INFORME DEL COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2012

Quito, 19 de Abril 2013.

Señoras y señores accionistas

De conformidad con la designación de Comisario efectuada por la Asamblea General de Accionistas de esta Compañía; cumplo con presentar a ustedes el informe anual correspondiente al ejercicio fiscal comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre 2012.

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 de la Compañía en concordancia con lo dispuesto en el numeral 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías; que determina que las obligaciones del Comisario: "Revisar el Balance y la cuenta de pérdidas y ganancias presentar a la Junta General un informe debidamente fundamentado.

Los estados revisados para el presente ejercicio son:

1. Balance General (Enero a Diciembre 2012)
2. Estado de Pérdidas y Ganancias (Enero a Diciembre 2012)

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

- Revisión de 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 Internacionales de Información Financiera NIIF.

En base a esta revisión me permito informar que: Los Balances y Estados Financieros de la Compañía durante del periodo contable de Enero a Diciembre 2012 se presentan de acuerdo a las normas NIIF, 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 razonablemente la información financiera 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 socios se ha incrementado en un 131% (US\$2.252,57) respecto al año 2011 pasando de US\$1.924,71 a US\$4.450,27. Valores correspondientes a pagos pendientes por los conceptos de Tickets y Multas 2012.
- La cuenta Cuentas por Cobrar CONETRA tiene un valor de cero al finalizar el periodo 2012. Se ha cerrado esta cuenta a favor de la Compañía.
- Cuenta por Cobrar Empleados registra un valor de US\$5.056,00 versus US\$4.806,82 en el año 2011.
- Las cuentas restantes de Activo Corriente de la Compañía no han sufrido variaciones importantes versus el período fiscal 2011.
- En las cuentas Activo Fijo como Muebles y Enceres, Equipos de Oficina y Equipos de Computación los valores se mantienen estables.
- Por efecto de la aplicación de las NIIF la cuenta Acciones Conetra han disminuido en un 38% (US\$ 39.104,72) debido a la disminución del patrimonio en CONETRA, como efecto de pérdida del ejercicio 2011.
- En el periodo 2012 se han cerrado las cuentas: Ctas por Pagar Acciones Conetra, cuentas por Pagar Socios, Cuentas por Pagar Capitalización.

- El resto de cuentas del PASIVO no han presentado variaciones significativas versus el año 2011, por lo que no se encontraron observaciones en las mismas.
- No se dieron movimientos en las cuentas de Patrimonio en el periodo 2012.
- La Utilidad Operacional del Ejercicio paso de US\$ 2.682,03 en el año 2011 a US\$ 5.780,65 en el año 2012 con un crecimiento del 116%.
- El Patrimonio de la Compañía en el año 2012 tuvo una variación positiva de US\$ 32.808,57 cambiando de US\$ 17.712,16 en el año 2011 a US\$ 50.520,73 en el año 2012 debido al ingreso de las cuentas Aportes Futuras Capitalizaciones US\$ 92.000,00 y en negativo Resultados Acumulados NIIFF US\$ 64.998,84.

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 un incremento del 12% versus el año 2011, teniendo un total de US\$ 105.560,00 corresponde al ingreso por ticket de 52 semanas que tiene el año 2012.
- La cuenta Otras Contribuciones no registro ingresos en el periodo 2012.
- Se generó la cuenta Ingresos Dividendos con un valor: US\$ 19.176,15 correspondiente a valores recibidos por concepto de utilidad de CONETRA.
- El Total de Ingresos de la Compañía tuvo un crecimiento del 17% pasando de US\$ 108.582,96 en el año 2011 a US\$ 126.711,69 en el año 2012.
- La cuenta Gastos del Personal de la Compañía tuvo un incremento 12% pasando de US\$ 82.887,82 en el año 2011 a US\$ 90.686,61 en el año 2012. Siendo esta cuenta la de mayor relevancia en los Gastos de la Compañía; representa el 75% de los mismos. La cuenta Otros Gastos Administrativos de la Compañía tuvo un incremento del 21% pasando de US\$ 19.434,83 en el año 2011 a US\$ 25.565,42 en el año 2012. En esta cuenta se registran los siguientes gastos: Arriendos y Condominios, Suministros de Oficina, Mantenimiento de oficina, Atenciones Socios, Dietas, Donaciones, Agasajos Navideños y Día del Trabajador entre los rubros principales.
- El Total de Gastos de la Compañía tuvo un incremento del 14% versus el año 2011 con un valor total de US\$ 120.931,04.
- La Utilidad Operacional del Ejercicio registrada es: US\$ 5.780,65 un 116% más que la registrada en el año 2011.

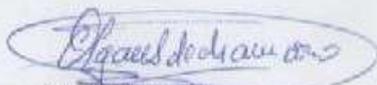
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

- 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.

Una vez informado sobre el examen realizado a la documentación se concluyó que:
Los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio Fiscal 2012 reflejan razonablemente la situación de la Compañía LUJO EXPRESS ÁGUILA DORADA

Para finalizar de constancia de que he recibido toda la información requerida de forma oportuna y precisa por parte de la señora Contadora de la Compañía, la cual me ha servido para realizar un análisis y posterior informe del periodo 2012, el mismo que pongo a vuestra consideración.

Atentamente;



Sra. Olga Bolaños
COMISARIO