

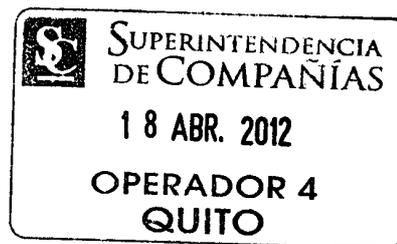
AERONOW SERVICIOS AEROPORTUARIOS S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



INFORME DE COMISARIO



A la Junta General de Accionistas de:
AERONOW SERVICIOS AEROPORTUARIOS S.A.

En mi calidad de comisario de AERONOW SERVICIOS AEROPORTUARIOS S.A., y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, me permito informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha. La revisión incluye los libros sociales y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

Mi trabajo lo efectúe en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, 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 lo dispuesto mediante Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen del ejercicio fiscal 2011, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas durante este periodo, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo pudo realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea adecuadamente respaldada y documentada. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, la Compañía maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos bajo el principio de partida doble; durante el año 2011, se mantuvo el manejo del sistema contable "Main Data - JAYA". Todas las cuentas contables tienen sus respectivos anexos que respaldan sus movimientos.

a) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

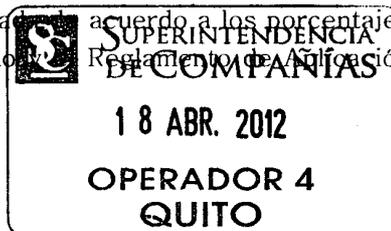
El activo total de la empresa asciende a USD \$ 40.205,83 dólares Estadounidenses. Un detalle de los rubros que integran el activo es como sigue:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Activo Corriente	38.927,98	96,82%
Propiedad, Planta y Equipo	1.277,85	3,18%
Total Activos USD \$:	40.205,83	100%

En las cuentas contables de activos corrientes, el control de los saldos bancarios se complementa con las respectivas conciliaciones mensuales.

Siendo esta la cuenta más representativa que contiene el grupo de Activos Corrientes es el y que representa el 58,82% del activo a corto plazo.

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo contiene los rubros de Equipo de Computación y Software; además la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.



b) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El pasivo total de la compañía asciende a USD \$ 21.728,17, en el cual el 81% corresponde a las obligaciones fiscales que tiene la empresa .

Ademas no se mantienen obligaciones con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

El pasivo corriente está compuesto por:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Cuentas por Pagar	887,61	3,02%
Obligaciones Fiscales	5.577,46	19,00%
Impuesto a la Renta	9.392,29	31,99%
Obligaciones Laborales	13.500,68	45,99%
Total Pasivos Corrientes USD \$	29.358,04	100,00%

Dentro de las Obligaciones Laborales se encuentra los aportes y préstamos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; y los Beneficios sociales de los empleados como son décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y 15% Participación de Trabajadores.

c) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por el capital suscrito , y el resultado del ejercicio. Según consta en la escritura de constitución la Compañía tiene un capital suscrito en USD \$ 800.00, su detalle es el siguiente:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Capital	800,00	7,37%
Utilidades del Ejercicio 2010	177,58	1,64%
Utilidades del Ejercicio 2011	9.870,21	90,99%
Total Patrimonio USD \$	10.847,79	100,00%

d) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden a los servicios de facilitación de operaciones.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2011 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Ingresos Operacionales	357.840,33	99,998%
Otras rentas	7,77	0,002%
Total Ingresos USD \$	357.848,10	100%

Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Gastos Administrativos	334.187,83	99,70%
Gastos Financieros	998,52	0,30%
Total Costos y Gastos USD \$	335.186,35	100%

El 15,78% de los Gastos Administrativos corresponde a Gastos No Deducibles generados por la Compañía.



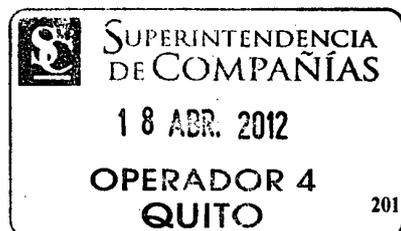
3. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a la fecha de corte de nuestra revisión, presenta los siguientes índices financieros:

Cuadro 1: Índices Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE



Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	9.569,94
Índice de Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,33
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,33
Rotación de Cobranzas	=	$\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	=	- días
Margen de Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Perdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	6%

Capital de Trabajo. - La empresa presenta un capital de operación de USD \$ 9,569.94 generado por el saldo en bancos menos las obligaciones de los impuestos, que serán cancelados en enero 2012

Índice de Liquidez. - La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 1.33 centavos por cada dólar que se debe a los acreedores, el resultado obtenido da entender que la empresa puede atender sus obligaciones a corto plazo oportunamente.

Relación Patrimonio/ Activo Total. - El patrimonio representa el 26.98% del total de activos, lo que refleja que actualmente el giro del negocio ya esta generando los resultados esperados

4. REGISTROS CONTABLES LEGALES

Desde septiembre 2010 la Compañía comienza sus operaciones en el mercado, por lo que este año se han presentado variaciones al realizar un comparativo entre un periodo y otro, de acuerdo a los cuadros siguientes:

Cuadro 2: Comparativo Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	22.896,36	5.595,77
Cuentas por Cobrar		
Clientes	-	15.928,26
Otras cuentas por Cobrar	5.829,12	5.486,16
Total Cuentas por Cobrar	5.829,12	21.414,42
Impuestos por Recuperar	10.202,50	7.188,23
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	38.927,98	34.198,42
Propiedad, Planta y Equipo		
Equipo de computacion y software	1.277,85	1.944,45
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.277,85	1.944,45
TOTAL ACTIVOS	40.205,83	36.142,87
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	887,61	1.709,89
Obligaciones Fiscales	14.969,75	28.663,59
Obligaciones con el IESS	3.919,34	1.542,60
Obligaciones con Empleados	9.581,34	3.249,21
TOTAL PASIVO CORRIENTE	29.358,04	35.165,29
TOTAL PASIVOS	29.358,04	35.165,29
PATRIMONIO		
Capital	800,00	800,00
Utilidad del Ejercicio	10.047,79	177,58
TOTAL PATRIMONIO	10.847,79	977,58
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	40.205,83	36.142,87



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

18 ABR. 2012

OPERADOR 4
QUITO

Cuadro 3: Comparativo Estado de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	2011	2010
Ingresos Operacionales	357.848,10	92.433,58
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	357.848,10	92.433,58
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración y Venta	334187,83	75.231,14
Gastos Financieros	998,52	281,43
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	335.186,35	75.512,57
UTILIDAD ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	22.661,75	16.921,01
Margen Utilidad/Perdida Operacional	<u>6%</u>	<u>18%</u>
Participación laboral	3.399,26	2.538,15
Impuesto a la Renta	9.392,28	14.205,28
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	9.870,21	177,58
Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio	<u>2,76%</u>	<u>0,19%</u>

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2011, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2011 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AERONOW SERVICIOS AEROPORTUARIOS S.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de AERONOW SERVICIOS AEROPORTUARIOS S.A. que presenta la Gerencia.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

18 ABR. 2012

OPERADOR 4
QUITO

170668313-1

Quito, 7 de abril de 2012

Eco. Ramiro Pinto F.

Master en Contabilidad y Auditoria

Matrícula Economista No. 1360

Matrícula CPA No. 17-352