AEROLANE Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
AEROLANE Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.

En mi calidad de comisario principal de AEROLANE LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A., de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 18 de abril de 2008 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio, estado de flujos de efectivo y políticas contables y notas explicativas por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la compañía.

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, 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 por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2009.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2009 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Con fecha 17 de enero del 2006, igualmente el 100% del capital accionario, autoriza la domiciliación de la Sucursal de Aerolane en Chile.

2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

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

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2009, utilizando el sistema computarizado S.A.P. con todos los parámetros y necesidades de una Línea Aérea, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

a) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD $ 44'325.394 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2009		Valor	Porcentaje
Activo Corriente		19.822.936	44,72%
Propiedad, Planta y Equipo		2.318.813	5,23%
Otros Activos a Largo Plazo		22.183.645	50,05%
Total Activos	**USD $**	**44.325.394**	**100%**

En el caso de los Activos Corrientes, para el manejo de fondos se utiliza el Produbanco S.A., para los gastos de personal o gastos locales en Ecuador y en el Citibank N.Y. se maneja cuentas en Estados Unidos y Ecuador para cumplir con las obligaciones internacionales que mantiene la Compañía y depósitos de libre disponibilidad, mantenidos en el Banco Bilbao Viscaya Argentaria

Hasta el año 2008 las inversiones en acciones de su Compañía subsidiria Nigsy S.A., en la que se ejercía influencia significativa, se mostraron el valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones era llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio: dichas inversiones debieron ser

consolidadas, sin embargo, la Administración decidió no efectuar la consolidación por considerar que su efecto no sería significativo. Esta Compañía no tuvo operaciones desde el año 2005 y en julio del 2009 finalmente fue liquidada, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.Q.IJ 1793 de fecha 23 de mayo de 2008.

El valor de los activos fijos se compone de los rubros adecuaciones y obras realizadas en las instalaciones del Hangar y oficinas, herramientas para mantenimiento de aeronaves y obras civiles realizadas en oficinas del aeropuerto; las depreciaciones de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del año. Además las depreciaciones se han hecho de acuerdo a los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta.

La cuenta de Cargos Diferidos y otros Activos corresponden a depósitos en garantía entregados como parte de las operaciones normales de la Compañía. Con respecto al valor pagado para dar inicio a un acuerdo de Cooperación Comercial de Aerolane entre Iberia, Líneas Aéreas de España S.A., han sido diferidos para ser amortizados en 6 años, que es el plazo de vigencia del acuerdo.

Las cuentas por cobrar otros se incluye principalmente créditos otorgados como garantías para operaciones aeroportuarias.

b) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas del pasivo, los rubros más significativos corresponden a la cuenta Proveedores y Otros, la misma que incluye la compra de combustibles para las aeronaves efectuadas principalmente a PRIMAX del Ecuador S.A., antes Repsol YPF Comercial del Ecuador, además valores pendientes de pago por concepto de compra de bienes y servicios que han sido recibidos por parte de la Compañía.

El pasivo corriente está compuesto por:

Diciembre 31, 2009	Valor	Porcentaje
Proveedores y Otros	16.113.732	45,31%
Compañías Relacionadas	9.429.576	26,51%
Retenciones	2.532.325	7,12%
Pasivo Acumulado	932.664	2,62%
Ingresos Percibidos por Adelantado	6.557.813	18,44%
Total Pasivos Corrientes USD $	**35.566.110**	**100%**

Otra cuenta del pasivo importante constituye los Ingresos percibidos por adelantado que corresponde a la obligación que se genera por la venta de pasajes, cuyo servicio de vuelo se produce con posterioridad, al cierre de los estados financieros, y son llevados a resultados al momento de la utilización del pasaje. A partir de julio de 2007, la Compañía a excepción de la sucursal de Estados Unidos, dejo de emitir y vender pasajes aéreos, los mismos que a partir de esa fecha son vendidos por la sucursal en el Ecuador de Lan Airlines S.A. de Chile.

El rubro Otros, corresponden principalmente a valores pendientes de pago por concepto de arrendamientos de aeronaves que han sido recibidos por pate de la Compañía, se registran con cargo a los resultados del periodo, cuya documentación se encuentra pendiente de formalización y recepción.

Las provisiones por beneficios sociales, obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, retenciones de impuestos del Servicio de Rentas Internas. La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

Los rubros de Jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía es determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargos a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

El rubro de Empresas Relacionadas (activas y pasivas) corresponden a saldos con Compañías y partes relacionadas, se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Estos saldos activos y pasivos no devengan intereses y no tienen definidos cobros o pagos y sus cancelaciones son realizados a corto plazo.

c) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado, una reserva para futuros aumentos de capital de USD $ 12'000.000,00, de dólares, a través de aportes en efectivo por USD $ 5'000,000 y un saldo inicial al 01 de enero del 2009 de USD $ 7'000,000; una reserva legal aprobada según acta de Junta General Ordinaria y Universal del catorce de abril del dos mil ocho, resultados acumulados y el resultado del presente ejercicio.

Se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2009		Valor	Porcentaje
Capital Pagado		1.000.000	13,68%
Aporte para futuras capitalizaciones		12.000.000	164,10%
Reserva Legal		125.543	1,72%
Déficit Acumulado		(6.908.456)	-94,48%
Utilidades / (Pérdida) del Ejercicio		1.095.382	14,98%
Total Patrimonio	**USD $**	**7.312.469**	**100%**

d) ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de pérdidas y ganancias, la Compañía incorpora en las cuentas de ingresos el producto de la venta de pasajes y servicios de carga. Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirá a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos cuando se ha prestado efectivamente el servicio.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2009 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2009		Valor	Porcentaje
Ingresos de Explotación		231.963.966	100%
Total Ingresos	**USD $**	**231.963.966**	**100%**

Dentro de la cuenta de Costos de Explotación son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el alquiler de aeronaves, costos de combustible, servicios aeroportuarios, comisiones por ventas y remuneraciones del personal involucrado en la prestación de los mencionados servicios. Son reconocidos en el estado de

resultados con base al criterio del devengado, además servicios contables y administrativos prestados a H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil S.A. y H.G.A. Rampas del Ecuador S.A., por pérdida neta registrada como otros ingresos fuera de la explotación.

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

Diciembre 31, 2009		Valor	Porcentaje
Costo de Explotación		176.411.557	76,48%
Gastos de Administración y Venta		43.137.770	18,70%
Gastos no Operacionales		11.126.562	4,82%
Total Costos y Gastos	**USD $**	**230.675.889**	**100%**

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondiente, y de los costos incurridos en el exterior se está realizando la certificación de reembolso de gastos en el exterior según estipula el artículo 28 del reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los gastos de administración y ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros correspondientes.

En la cuenta de Otros Ingresos y Egresos corresponde a la cuenta "Otros ingresos fuera de la Explotación que se refiere a servicios contables y administrativos prestados en H.G.A. Rampas y Servicios Aeroportuarios de Guayaquil y H.G.A Rampas Ecuador S.A.; en la cuenta de Otros Egresos Fuera de la Explotación corresponde a la pérdida o ganancia por la variación del precio de combustible; y, La cuenta de Diferencias en Cambio se refiere a ingresos o egresos originados por diferencial cambiario en las sucursales de Aerolane, Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A. en países con una moneda diferente al dólar.

El ejercicio fiscal del año 2009 arroja una utilidad contable y es el reflejo de la excelente aceptación que ha tenido la aerolínea en el mercado ecuatoriano.

3. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la empresa:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE				2009		2008	
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	(15.743.174,00)		(11.779.796,00)	
Indice de Liquidez	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	0,56		0,61	
Prueba Acida	=	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	=	0,56		0,61	
Rotación de Cobranzas	=	Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales X 360 / Ventas	=	9	días	5	días
Indice de Endeudamient	=	Pasivo Total / Patrimonio Neto	=	5,06		5,09	
Margen de Rentabilidad	=	Utilidad / Perdida Neta / Ventas Netas	=	0,005		-0,013	

Como se puede apreciar la situación financiera de la Compañía es bastante saludable, cabe mencionar que los índices que miden la liquidez de la empresa son adecuados para el desarrollo de la misma, si bien presenta un nivel de endeudamiento alto, lo que determina un elevado pasivo que en su mayor parte es con proveedores y otros, lo que significa que son ellos quienes están financiando en gran parte la actividad de la Compañía.

Índice de Liquidez.- La capacidad financiera potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD $ 0,56 por cada dólar que se debe a los acreedores, lo que significa que la empresa dispone de los recursos que le permiten atender con suficiencia sus obligaciones a corto plazo.

Capital de Trabajo.- La empresa presenta USD $ (15'743.174) como capital de operación, monto que se presenta en negativo debido a que mantiene deudas a corto plazo con proveedores.

Índice de Endeudamiento.- El pasivo representa 5.06 % del total del activo. Este nivel de endeudamiento se presenta con empresas filiales y relacionadas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 16 % del total de activos.

4. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2009 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos 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. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

Cuadro 1: Comparativo Balance General

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

			VARIACIÓN	
ACTIVOS		2009	Incremento	2008
ACTIVO CORRIENTE			<Decremento>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		388.284	231.991	156.293
Inversiones Temporales		1.295.870	(3.571.808)	4.867.678
Cuentas por Cobrar				
Deudores por Ventas		5.546.605	2.256.700	3.289.905
Compañías Relacionadas		1.925.300	169.759	1.755.541
Deudores Varios		2.616.964	1.766.945	850.019
Impuestos por Recuperar		7.378.479	(73.106)	7.451.585
Menos: Provisión Para Cuentas Dudosas		(286.985)	(9.693)	(277.292)
Total Cuentas por Cobrar		17.180.363		13.069.758
Gasto pagados por anticipado		958.419	345.109	613.310
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	USD $	19.822.936		18.707.039
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Activos Fijos Depreciables		2.318.813	1.520.568	798.245
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	USD $	2.318.813		798.245
OTROS ACTIVOS				
Compañías Relacionadas		923.830	(928.908)	1.852.738
Impuestos por Recuperar		20.308.167	5.845.502	14.462.665
Inversiones en Acciones		1.490	(24.610)	26.100
Cargos Diferidos y Otros Activos		950.158	(1.042.312)	1.992.470
TOTAL OTROS ACTIVOS	USD $	22.183.645		18.333.973
TOTAL ACTIVOS	USD $	44.325.394	6.486.137	37.839.257
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivo Circulante				
Proveedores y Otros		16.113.732	(1.197.841)	17.311.573
Compañías Relacionadas		9.429.576	4.093.984	5.335.592
Retenciones		2.532.325	1.155.102	1.377.223
Total Pasivo Circulante	USD $	28.075.633	4.051.245	24.024.388
Pasivos Acumulados				
Beneficios Sociales		844.265	55.282	788.983
Otros		88.399	88.399	-
Total Pasivo Acumulado	USD $	932.664	143.681	788.983
Ingresos persividos por Adelantado	USD $	6.557.813	884.349	5.673.464
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		35.566.110	5.079.275	30.486.835
PASIVOS LARGO PLAZO				
Provisión para jubilación patronal y desahucio		968.825	311.480	657.345
Otras provisiones		477.990	0	477.990
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		1.446.815	311.480	1.135.335
TOTAL PASIVOS	USD $	37.012.925	5.390.755	31.622.170
PATRIMONIO				
Capital Pagado		1.000.000	0	1.000.000
Aporte para futuras capitalizaciones		12.000.000	0	12.000.000
Reserva Legal		125.543	0	125.543
Déficit Acumulado		(6.908.456)	(3.054.234)	(3.854.222)
Utilidad/ Pérdida del Ejercicio		1.095.382	4.149.616	(3.054.234)
TOTAL PATRIMONIO	USD $	7.312.469	1.095.382	6.217.087
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD $	44.325.394,00	6.486.137,00	37.839.257,00

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	2009	VARIACION Incremento <Decremento>	2008
Ingresos Operacionales	231.963.966	1.088.117	230.875.849
(-) Costo de Explotación	176.411.557	(24.577.949)	200.989.506
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.	55.552.409		29.886.343
Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.	0.24		0.13
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración y Venta	43.137.770	6.770.533	36.367.237
	43.137.770		36.367.237
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	12.414.639		-6.480.894
Margen Utilidad/Perdida Operacional	0.05		-0.03
Otros Ingresos Egresos Neto	11.126.562	7.699.902	3.426.660
UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	1.288.077	4.342.311	(3.054.234)
Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.	0.01		-0.01
15% Participación Trabajadores	192.695	192.695	-
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	1.095.382	4.149.616	(3.054.234)
Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio	0.00		-0.01

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2009 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR 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 AEROLANE, LÍNEAS AÉREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. que presenta la Gerencia.

Quito, 24 de marzo del 2010

Eco. Ramiro Pinto F.
Master en Contabilidad y Auditoria
Matrícula Economista No. 1360
Matrícula CPA No. 17-352

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
26 ABR 2010
GUAYAQUIL