

## **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 20 de junio del 2004 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 2004, el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio, estado de flujo 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 incluyó, en base a pruebas selectivas, 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 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, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

El capital insoluto de la compañía, de acuerdo al Certificado Provisional de Acciones, tenía que ser cubierto hasta el 30 de agosto del año 2004, lo que no se ha producido hasta la fecha de nuestra visita. Recomiendo a los señores accionistas que se cumpla con esa obligación.

## **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 para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. En cuanto a los libros 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 2004 se utiliza 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).

En el caso de los Activos Circulantes, se maneja el Produbanco para todos los gastos de personal y gastos locales en Ecuador y en el Citibank se maneja cuentas en Estados Unidos y Ecuador para cumplir con las obligaciones internacionales que mantiene la Aerolínea.

Se mantiene una inversión en el Citifunds Institucional Liquid Res. Ltd. Por US\$ 3'151,364.69, con la cuenta No. 0000002952.

Las cuentas por cobrar, registran las transacciones de tarjetas de crédito, reporte BSP de IATA, cuentas por cobrar por venta de pasajes interlineas y el sistema genera una cuenta por cobrar por ventas fuera de cierre. La provisión de cuentas incobrables no supera el 1% del total de la cartera al 31 de diciembre del 2004.

Dentro de las inversiones de la empresa se encuentra el 100% del paquete accionario de las empresas NIGSY S.A. y TRINERY S.A. que administran parte del personal de AEROLANE, adicionalmente AEROLANE mantiene todo el personal técnico dentro de su rol de pagos. El crecimiento de la principal línea aérea ecuatoriana, ha generado una demanda de personal en las principales ciudades del Ecuador. Actualmente la empresa no mantiene conflictos laborales.

Debido a la actividad desarrollada en el año 2004 se ha realizado inversiones en Activos Fijos como son construcciones y obra de infraestructura, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina. Las depreciaciones de las cuentas de activos fijos se han hecho en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

En las cuentas del Pasivo, los rubros más significativos son obligaciones propias de la actividad aérea con empresas filiales por el arrendamiento mercantil de los aviones y con empresas relacionadas por la prestación de servicios tanto nacional como internacional. Otras cuentas de pasivo importantes son las provisiones laborales, obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, retenciones de impuestos del Servicio de Rentas Internas. No se mantienen obligaciones bancarias con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

Las cuentas Patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado menos las pérdidas del ejercicio anterior y del presente ejercicio, con fecha 20 de diciembre 2004, la Junta de Accionistas autoriza un Aporte a Futuras Capitalizaciones por parte de los accionistas, por 7 millones de dólares, lo que ha permitido solucionar el patrimonio negativo que tenía la empresa el año anterior.

En lo referente al Estado de Perdidas y Ganancias, la compañía incorpora en las cuentas de ingresos los pasajes emitidos localmente, así como en las Agencias de Aerolíneas en otros países y la venta de pasajes interlinea. Como política contable de la empresa se ha concebido para reconocimiento del ingreso, el concepto de cupón volado, es decir un pasaje emitido es un pasivo y se convierte en ingreso el momento en que brinda el servicio de transporte. Este procedimiento mantiene concordancia con el "principio contable del realizado o devengado."

Dentro de los costos de venta se han registrado todos aquellos costos propios de la aerolínea como son combustibles, tripulantes, tasas aeronáuticas, servicios de rampa y handling, arriendo de aviones, atención de pasajeros y catering entre otros.

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondiente, y de los costos incurridos en el exterior se ha recibido la certificación de reembolso de gastos en el exterior según estipula el artículo 23 del reglamento 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 se encuentran respaldados con sus cuadros correspondientes. Debido a que el número de años trabajados por el personal contratado no es mayor a 3 años, no se ha realizado provisiones de la jubilación patronal y de desahucio.

El ejercicio fiscal del año 2004 arroja una pérdida contable inferior a la del año anterior, que afecta al patrimonio de la empresa pero que se ha visto compensado con el Aporte a Futuras Capitalizaciones realizado por los accionistas.

- Las declaraciones de impuesto a la renta de los empleados con relación de dependencia no han sido elaboradas y entregadas. Recomendamos que dichas declaraciones sean entregadas hasta el 31 de enero de cada año.
- Es necesario determinar procesos de centralización de recepción de facturas de proveedores y el control de los pagos correspondientes. Existe actualmente un departamento de Cuentas por Pagar, pero todavía se reciben facturas de proveedores en otras oficinas del grupo.
- Es importante que el departamento de contabilidad pueda tener Sub-Contadores, que permita una mejor asignación de responsabilidades y depuración de cuentas contables.

### 3. Índices Financieros

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

INDICE		2004	2003
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	1,308,514.55	(1,515,660.50)
Indice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.08	0.86
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.08	0.86
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctas. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	39.40 días	53.38 días
Indice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	8.27	(11.05)
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Perdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	-0.01	-0.03

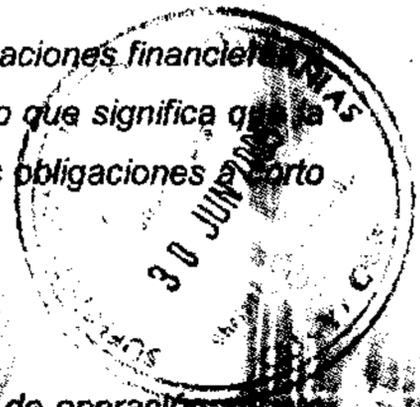
Como se puede apreciar la situación financiera de la compañía con relación al período anterior, ha mejorado significativamente, cabe mencionar que los índices que miden la liquidez de la empresa son adecuados para el desarrollo de la empresa, presenta un nivel de créditos alto, lo que determina un elevado pasivo que en su mayor parte es con empresas relacionadas. La pérdida ha disminuido y por lo tanto el porcentaje de pérdida es del 1% en relación a su total de ventas.

**Índice de Liquidez.**- La capacidad financiera potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de US\$ 1.08 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 US\$ 1,396,514.55 como capital de operación, suficiente y adecuado para atender las necesidades para el normal funcionamiento de la empresa.

**Índice de Endeudamiento.**- El pasivo representa 8.27 % del total del activo. Este nivel de endeudamiento es con empresas filiales y relacionadas.

**Relación Patrimonio/ Activo Total.**- El patrimonio representa un 10.79 % del total de activos con que cuenta la empresa, lo que nos da una clara imagen de la estructura de la compañía, en la cual los accionistas y los administradores de la empresa deberán poner los correctivos.

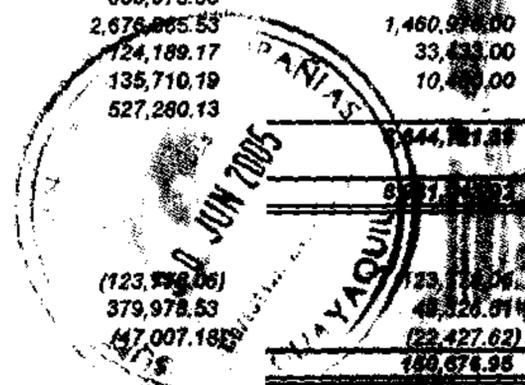


RUSSELL BEDFORD

#### 4. Registros Contables y Legales

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS	2004	VARIACIÓN		2003
		Incremento	<Decremento>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja - Bancos	226,540.34	(109,782.20)		336,322.54
<b>Cuentas por Cobrar</b>				
Valores Negociables	3,151,364.89	2,545,114.89		606,250.00
Deudores por Venta	10,163,510.96	3,629,847.58		6,533,663.38
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(300,000.00)	(300,000.00)		
Empresas relacionadas	680,673.03	680,673.03		
Impuestos por Recuperar	4,137,360.53	2,676,865.53		1,460,495.00
Pagos Anticipados	157,622.17	124,189.17		33,433.00
Otras Cuentas por Cobrar	146,110.19	135,710.19		10,400.00
Otros Activos	527,280.13	527,280.13		
<b>Total Cuentas por Cobrar US\$</b>	<b>18,663,921.70</b>			<b>1,644,721.24</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE US\$</b>	<b>18,890,462.04</b>			<b>8,971,893.24</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
Activos Fijos No Depreciables	-	(123,779.06)		123,779.06
Activos Fijos Depreciables	429,305.04	379,978.53		809,283.57
Menos: Depreciación Acumulada	(69,434.80)	(47,007.18)		(22,427.62)
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO US\$</b>	<b>359,870.24</b>			<b>189,634.95</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
Inversiones en Empresas Filiales	359,410.41	(58,033.05)		417,443.46
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS US\$</b>	<b>359,410.41</b>			<b>417,443.46</b>
<b>TOTAL ACTIVOS US\$</b>	<b>19,609,742.69</b>			<b>9,549,164.33</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>Pasivo Circulante</b>				
Cuentas por Pagar	17,017,320.08	11,042,861.62		5,974,458.46
Empresas Relacionadas	-	(1,051,449.56)		1,051,449.56
Provisiones	56,824.30	(180,069.82)		236,892.92
Retenciones	105,044.54	33,047.58		71,996.58
Ingresos percibidos por adelantado	-	(3,164,907.16)		3,164,907.16
Provisiones Personales	314,758.57	314,758.57		
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE US\$</b>	<b>17,493,947.49</b>			<b>10,499,704.68</b>
<b>TOTAL PASIVOS US\$</b>	<b>17,493,947.49</b>			<b>10,499,704.68</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Suscrito	1,000,000.00	-		1,000,000.00
Capital no pagado	(487,500.00)	-		(487,500.00)
Aporte a futuras capitalizaciones	7,000,000.00	7,000,000.00		
Utilidades \ Peridas Acumuladas	(4,915,212.76)	(4,805,324.33)		(109,888.43)
Utilidad / Perdida del Ejercicio	(481,492.04)	871,659.88		(1,353,151.92)
<b>TOTAL PATRIMONIO US\$</b>	<b>2,115,795.20</b>			<b>(950,540.36)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO US\$</b>	<b>19,609,742.69</b>			<b>9,549,164.33</b>



REDA

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	2004	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2003
Ventas	92,856,467.10	48,796,055.84	44,060,411.26
(-) Costos de explotación	48,556,627.60	6,975,490.54	41,581,137.06
<b>UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.</b>	<b>44,299,839.50</b>		<b>2,479,274.20</b>
<b>Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.</b>	<b>0.4771</b>		<b>0.0563</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Administración x Cuenta	44,781,331.54	40,948,985.22	3,832,426.12
Gastos de Administración x Vtas x CeCo			
<b>UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>-481,492.04</b>		<b>-1,353,151.92</b>
<b>Margen Utilidad/Perdida Operacional</b>	<b>-0.0052</b>		<b>-0.0307</b>
<b>UTILID./PERD. ANTES DE P/T. E IMPUESTOS</b>	<b>-481,492.04</b>		<b>-1,353,151.92</b>
<b>Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.</b>	<b>-0.0052</b>		<b>-0.0307</b>
<b>UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-481,492.04</b>		<b>-1,353,151.92</b>
<b>Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio</b>	<b>-0.0052</b>		<b>-0.0307</b>

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos 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 2004 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.

18 de marzo del 2005

**Eco. Ramiro Pinto F.**

Master en Contabilidad y Auditoria

Matrícula Economista No. 1360 Matrícula CPA No. 352 PI