

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 30 de mayo del 2005 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2005, 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 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.

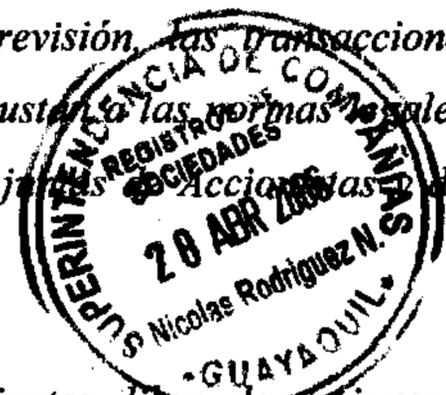
Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

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.

Con fecha 30 de mayo del 2005, la Junta General Extraordinaria de accionistas autoriza la domiciliación de la Sucursal de Aerolane en Venezuela.

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

Cabe mencionar que se aceptó por parte de la Junta de Accionistas la renuncia de Ricardo Guerrero y se nombró a Juan Carlos Aguirre como Director.

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 2005 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 (EC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

En el caso de los Activos Circulantes, se maneja el Prohuban 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.

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 2005.

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 administraban parte del personal de AEROLANE, hasta el mes de Julio del 2005. A partir de esa fecha, todos los empleados son incorporados a la nómina de AEROLANE. 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 2005 se ha realizado incremento en las cuentas por cobrar debido al incremento de las operaciones comerciales de la empresa. 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 perdidas 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.

En lo referente al Estado de Perdidas y Ganancias, la compañía incorporan en las cuentas de ingresos los pasajes emitidos localmente, así como en las Agencias de Aerolane en otros países y la venta de pasajes interlinea. Como política contable de la empresa se ha conceptualizado 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 2005 arroja utilidad contable y es el reflejo de la excelente aceptación que ha tenido la aerolínea en el mercado ecuatoriano.

Reclamaciones en Trámite

A la fecha de emisión de éste informe, se encuentran pendientes algunos trámites administrativos en el Servicio de Rentas Internas y que hacen referencia a:

- Rectificación de la declaración de Impuesto a la Renta por el Ejercicio 2003. Se presentó el formulario 502 en el que se rectifican valores y la resolución del SRI fue negativa. Se ha continuado con éste trámite en el año 2005.*
- Declaraciones rectificatorias de Impuesto al Valor Agregado. Se presentaron declaraciones rectificatorias por todo el período 2004 en las que genera un IVA a favor de la empresa que se está reclamando su devolución. Se recibió una resolución en contra por parte del SRI, lo que ha determinado una nueva reclamación en otra instancia legal.*

Recomendaciones

Como recomendaciones de control interno podemos mencionar las siguientes:

- *Es importante mencionar el significativo trabajo desarrollado en la contabilización de registros contables y las políticas contables que maneja la empresa. Se tiene definido los procesos contables y se ha unificado el criterio de las personas encargadas de afectar contablemente a la contabilidad. Todavía es necesario depurar dicho trabajo en el área de Control de ingresos.*
- *Los libros de mayores de contabilidad correspondientes a los ingresos de la empresa tienen diferencias con las declaraciones de impuestos, ocasionado principalmente por la lectura de cintas de ventas. Esto genera contingencias tributarias y trabajo adicional contable para llegar a conciliar las cifras de ventas mes a mes. Recomendamos que se depure las cuentas contables en SAP.*
- *El archivo pasivo de los documentos contables ha sido organizado parcialmente durante el año 2005, sin embargo, es indispensable contar con bodegas adecuadas, con estanterías, rotulación e identificación de los documentos que reposan en dicha bodega. Lo óptimo sería que una base de datos sea la que informe la ubicación de los documentos que reposan en el archivo pasivo.*
- *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:

AEROLANE LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.
INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE			2005	2004
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	1,646,930.00	3,001,860.00
Índice de Liquidez	= Activo Corriente Pasivo Corriente	=	1.11	1.19
Prueba Acida	= Activo Corriente - Inventarios Pasivo Corriente	=	1.11	1.19
Rotación de Cobranzas	= Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales Ventas	X 360 =	54.12 días	58.36 días
Índice de Endeudamiento	= Pasivo Total Patrimonio Neto	=	6.07	6.73
Margen de Rentabilidad	= Utilidad / Perdida Neta Ventas Netas	=	(0.00)	(0.01)

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. Existe una utilidad contable para el año 2005 y existen excelentes proyecciones de que se incremente dicha utilidad para el año 2006.

Índice de Liquidez.- La capacidad financiera potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 1.11 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 \$ 1, 646,930 como capital de operación, monto adecuado para atender las necesidades para el normal funcionamiento de la empresa.

Índice de Endeudamiento.- El pasivo representa 6.07 % del total del activo. Este nivel de endeudamiento es con empresas filiales y relacionadas.

Relación Patrimonio/ Activo Total.- El patrimonio representa un 14.15 % 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.

4. Registros Contables y Legales

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. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

AEROLINEAS LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	2005	VARIACIÓN		2004
		Incremento	<Decremento>	
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	423,549	197,009		226,540
Cuentas por Cobrar				
Inversiones Temporales	0	(3,151,365)		3,151,365
Cuentas por Cobrar	16,271,679	1,286,383		14,985,296
Gastos Pagados por Anticipado	271,665	(107,262)		378,927
Otros Activos	17,140	3,440		13,700
Total Cuentas por Cobrar	16,560,484			18,529,288
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16,984,033			18,755,828
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Activos Fijos Depreciables	379,759	19,889		359,870
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	379,759			359,870
OTROS ACTIVOS				
Inversiones en Acciones	40,001	7,637		32,364
Otros Activos	461,700	-		461,700
TOTAL OTROS ACTIVOS	501,701			494,064
TOTAL ACTIVOS	17,865,493	(1,744,269)		19,609,762
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivo Circulante				
Cuentas por Pagar	10,335,846	985,430		9,350,416
Compañías Relacionadas	118,598	(15,404)		134,002
Pasivos Diferidos	4,394,790	(1,560,001)		5,954,791
Pasivo Acumulado	487,869	173,110		314,759
TOTAL PASIVO CORRIENTE	15,337,103			15,753,968
PASIVOS LARGO PLAZO				
Deuda a Largo Plazo	-	(1,318,174)		1,318,174
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	-			1,318,174
TOTAL PASIVOS	15,337,103			17,072,142
PATRIMONIO				
Capital Pagado	512,500	-		512,500
Aporte para futuras capitalizaciones	7,000,000	-		7,000,000
Déficit Acumulado	(4,984,110)	(9,230)		(4,974,880)
TOTAL PATRIMONIO	2,528,390			2,537,620
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17,865,493	(1,744,269)		19,609,762

AEROLANE LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	2005	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2004
Ingresos Operativos	108,237,214	15,790,889	92,446,325
(-) Costos de explotación	-	(78,082,633.00)	78,082,633
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.	108,237,214		14,363,692
Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.	1		0
Costos y Gastos			
Gastos de Administración y Ventas	91,600,211	91,600,211	-
Costos de Explotación	17,654,676	2,380,294	15,274,382
	109,254,887		15,274,382
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	(1,017,673)		-910,690
Margen Utilidad/Perdida Operacional	(0)		-0
Ingresos no Operacionales	1,127,287	698,089	429,198
Egresos no Operacionales	-	-	-
UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	109,614		-481,492
Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.	0		-0
15% Participación Trabajadores	16,442	16,442	-
Asignación Reservas	102,402	102,402	-
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(9,230)	472,262	(481,492)
Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio	(0)		(0)

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2005 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, 4 de Abril de 2006


Eco. Ramiro Pinto F.

Master en Contabilidad y Auditoria

Matrícula Economista No. 1360

Matrícula CPA No. 17-352