

AEROLANE Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S.A.

**INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

91 788



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 2007 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 2007, 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 2007.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2007 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 2007, 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).

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.

La cuenta de Inversiones Temporales fue entregada como garantía colateral al Produbanco S.A. como aval de operaciones aeroportuarias, a una tasa anual nominal de rendimiento del 2 y 6%.

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

Dentro de las Inversiones en Acciones de la empresa se encuentra el cien por ciento del paquete accionario de las empresas NIGSY S.A. y TRINERY S.A. las mismas 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. Actualmente estas compañías no se encuentran operando y están en trámite el proceso de liquidación definitiva. Además la Administración de la Compañía decidió no consolidar sus estados financieros por considerar que su efecto no sería significativo.

El valor de los activos fijos y 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 Aerolineas con Iberia, Líneas Aéreas de España S.A. han sido diferidos para ser amortizados en 6 años, que es el plazo de vigencia del acuerdo.

Durante el 2006 la Compañía registro como parte de los cargos diferidos, las reservas para jubilación patronal y desahucio, correspondientes a los periodos anteriores, las cuales fueron amortizadas durante el año 2007.

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 en 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.

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, dejó 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.

Otras cuentas de pasivo importantes son 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.

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado, una reserva para futuros aumentos de capital de USD \$ 7'000.000,00, de dólares, a través de aportes en efectivo por USD \$ 3'150,000 y capitalización de pasivos por USD \$ 3'850,000; una reserva legal aprobada según acta de Junta General Ordinaria y Universal del diez y ocho de abril del dos mil siete, resultados acumulados y el resultado del presente ejercicio.

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, fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos cuando se ha prestado efectivamente el servicio.

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.

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 23 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 2007 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:

AEROLANE LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.
INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INDICE		2007	2006
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	= 7.294.100	12.853.638
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 1,37	1,84
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 1,34	1,81
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 2 días	8 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 5,99	6,55
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Perdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,00	0,01

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 \$ 1.37 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 \$ 7'294.100 como capital de operación, monto adecuado para atender las necesidades para el normal funcionamiento de la empresa.

Índice de Endeudamiento.- El pasivo representa 5.99 % del total del activo. Este nivel de endeudamiento se presenta con empresas filiales y relacionadas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 14.31 % del total de activos.

4. Registros Contables y Legales

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2007 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:

AEROLANE LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVOS	2007	VARIACIÓN		2006
		Incremento	<Decremento>	
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	227.723	-108.887		336.610
Cuentas por Cobrar				
Inversiones Temporales	10.173	-304.012		314.185
Deudores por Ventas	993.849	-2.624.234		3.618.083
Compañías Relacionadas	14.170.801	-2.506.721		16.677.522
Deudores Varios	539.092	2.450		536.642
Impuestos por Recuperar	10.834.929	4.479.043		6.355.886
Menos: Provisión Para Cuentas Dudosas	-343.237	-119.146		-224.091
Total Cuentas por Cobrar	26.205.607			27.278.227
Gasto pagados por anticipado	528.710	22.015		506.695
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	USD \$ 26.962.040			28.121.532
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Activos Fijos Depreciables	719.241	132.414		586.827
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	USD \$ 719.241			586.827
OTROS ACTIVOS				
Inversiones en Acciones	35.045	-2.935		37.980
Cargos Diferidos y Otros Activos	2.130.237	1.433.167,63		697.069
TOTAL OTROS ACTIVOS	USD \$ 2.165.282			735.050
TOTAL ACTIVOS	USD \$ 29.846.563	403.154		29.443.409
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivo Circulante				
Proveedores y Otros	17.875.501	5.105.222		12.770.279
Compañías Relacionadas	745.974	-245.992		991.966
Retenciones	1.046.465	-459.184		1.505.649
TOTAL PASIVO CORRIENTE	USD \$ 19.667.940			15.267.894
Pasivos Acumulados				
Impuesto a la Renta	278.015	26.942		251.073
Beneficios Sociales	682.685	-117.035		799.720
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS	USD \$ 960.700			1.050.793
Ingresos persividos por Adelantado	USD \$ 3.989.421	-4.501.793		8.491.214
PASIVOS LARGO PLAZO				
Provisión para jubilación patronal y desahucio	479.191	224.025		255.166
Otras provisiones	477.990	0		477.990,00
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	957.181			733.156
TOTAL PASIVOS	USD \$ 25.575.242			25.543.057
PATRIMONIO				
Capital Pagado	1.000.000	0		1.000.000
Déficit Acumulado	-4.188.094	796.016		-4.984.110
Utilidad / Perdida del Ejercicio		0		
Utilidad del Ejercicio	370.969	-513.493		884.462
TOTAL PATRIMONIO	USD \$ 4.271.321			3.900.352
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USD \$ 29.846.563,00			29.443.409

AEROLANE LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007				
			VARIACIÓN	
		2007	Incremento	2006
			<Decremento>	
Ingresos Operativos		190.627.718	25.689.270	164.938.448
(-) Costos de explotación		157.341.435	18.599.596	138.741.839
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.	USD \$	33.286.283		26.196.609
Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.		0,17		0,16
Costos y Gastos				
Gastos de Administración y Ventas		31.400.756	6.786.091	24.614.665
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	USD \$	1.885.527		1.581.944
Margen Utilidad/Perdida Operacional		0,01		0,01
Otros Ingresos (Egresos) neto		1.123.151	877.090	246.061
UTILID./PERD. ANTES DE P/T. E IMPUESTOS	USD \$	762.376		1.335.883
Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.		0,00		0,01
15% Participación Trabajadores		113.392	-86.958	200.350
Asignación Reservas		278.015	26.942	251.073
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	USD \$	370.969	-513.491	884.460
Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio		0,00		0,01

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2007 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, 28 de marzo de 2008



Eco. Ramiro Pinto F.

Master en Contabilidad y Auditoria

Matrícula Economista No. 1360

Matrícula CPA No. 17-352