

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:

H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.

En mi calidad de comisario de **H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.**, 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 2011, el correspondiente estado de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, estado de flujo de efectivo, las políticas contables y notas explicativas 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.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DE LA COMISARIA

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:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen del período económico 2011, en base al balance sujeto a mi revisión,

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

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.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como H.G.A. Rampas del Ecuador S.A., . cuyos activos superaron los cuatro millones USD \$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007; deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

D. SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2008 al 2011 se encuentran abiertos, revisión por parte de las autoridades correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2011, existe un juicio por impugnación de la resolución No. 117012005RRCT014542 emitida por el SRI, respecto a la devolución de pagos en exceso de I.V.A. y remanentes de crédito tributario.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

F. 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 "SAP". Todas las cuentas contables tienen sus respectivos anexos que respaldan sus movimientos.

G. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El activo total de la empresa asciende a USD \$ 2.832.075 dólares Estadounidenses. Un detalle de los rubros que integran el activo es como sigue:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Activo Corriente	1.079.471	38,12%
Propiedad Planta y Equipo	1.724.889	60,91%
Impuestos Diferidos	26.129	0,92%
Otros Activos	1.586	0,06%
Total Activos	USD \$ 2.832.075	100%

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

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

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo se compone de los rubros: Construcciones y obras de infraestructura, Maquinaria y Equipos y Otros Activos Fijos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Debido a la actividad de servicios que desarrolla, la estructura de Propiedad, Planta y Equipo representa prácticamente el sesenta y un por ciento (61 %) del total de activos.

H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos corresponden a los documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, originadas principalmente por ingresos en servicios de rampa, ii) cuentas por pagar por gastos en servicios administrativos, asesoría técnica, intereses por préstamos y reembolso de gastos y iii) cuentas por pagar por concepto de dividendos de préstamos.

No se mantienen obligaciones con instituciones bancarias nacionales ni del exterior.

El pasivo está compuesto por:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	274.335	17,09%
Documentos y cuentas por pagar relacionados	887.419	55,28%
Provisiones	111.944	6,97%
Retenciones	94.932	5,91%
Impuesto a la Renta	101.732	6,34%
Total Pasivo Corriente	USD \$ 1.470.361	
Provisiones	135.079	8,41%
Total Pasivo No Corriente	USD \$ 135.079	
Total Pasivo	USD \$ 1.605.441	100%

La cuenta Provisiones corresponde a los rubros de Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por ACTUARIA Cía. Ltda., con registro profesional Superintendencia de Bancos PEA-2006-002 utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

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 dentro de los 12 meses.

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

La Compañía fue constituida en el año 2003 con un capital pagado de USD \$200 (dos cientos dólares); según consta en la escritura de constitución ante el Dr. Piero Aycart Vincenzini notario Trigésimo del Cantón Guayaquil con fecha 12 de septiembre del 2002. Durante el año 2007 el accionista canceló el saldo del capital suscrito pendiente de pago por un valor de USD \$ 600.

El capital social suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor nominal de un dólar cada una, su detalle es el siguiente:

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Capital Pagado	800	0,07%
Reservas	15.543	1,27%
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	1.210.291	98,67%
Total Patrimonio	USD \$ 1.226.634	100%

APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 2011 **H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.**, repartió dividendos de USD \$ 400.000 mediante Acta de Directorio el movimiento se presenta a continuación:

Diciembre 31, 2011	Valor
Resultados Acumulados 2010	1.479.703
Resultados del ejercicio 2011	130.588
Pago de Dividendos	-400.000
Total Resultados Acumulados 2011	USD \$ 1.210.291

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

EFFECTOS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.**,

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 1 DE ENERO Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Cuenta	NIC Aplicadas	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por la Aplicación de NIIF	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre 2009 (NEC)		800	15.543	981.806			998.149
Detalle de Ajustes							
Impuestos Diferidos	Nic 12	-	-	-	13.304	-	13.304
Saldo al 01 de enero 2010 (NIIF)		800	15.543	981.806	13.304	-	1.011.453
Saldo al 31 de Diciembre 2010 (NEC)		800	15.543	981.806		478.773	1.476.922
Detalle de Ajustes							
Impuestos Diferidos	Nic 12	-	-	-	19.124	-	19.124
Saldo al 31 de diciembre 2010 (NIIF)		800	15.543	981.806	19.124	478.773	1.496.046

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	NIC Aplicadas	2010
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente		478.773
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Ajuste por impuestos diferidos	Nic 12	5.820
Resultado integral de acuerdo a NIIF		USD\$ 484.593

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden a los servicios en tierra que se les presta a aeronaves y su rubro mayor representa los Costos de Explotación y se desglosa en Mantención, Servicios Rampa-Handling para brindar estos servicios.

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 por servicios	4.901.108	100%
Total Ingresos	USD \$ 4.901.108	100%

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

Diciembre 31, 2011	Valor	Porcentaje
Costos de explotación	785.715	16,11%
Gastos de Administración y Ventas	3.820.463	78,32%
Egresos no Operacionales	272.043	5,58%
Total Costos y Gastos	USD \$ 4.878.221	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 31 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.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

K. ÍNDICES FINANCIEROS

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

Cuadro 1: Índices Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE		2011	2010
Capital de Trabajo	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	= -390.890,36	-417.557,96
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,73	0,80
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,67	0,80
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 18 días	24 días
Rotación de Cuentas por Pagar	= $\frac{\text{Costo de Mercadería Vendida}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	= 3	3 días
Días de Rotación Cuentas por Pagar	= $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	= 127 días	110 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 131%	151%
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,06	0,16
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	= 43,31%	39,80%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2011 se pudo determinar lo siguiente:

La situación financiera de la Compañía se encuentra una alta dependencia de financiamiento con empresas relacionadas, lo que significa que son ellos quienes están financiando en gran parte la actividad de la Compañía.

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD \$ (390.890) lo que demuestra que para fondear las operaciones ordinarias de la Compañía se utiliza fondos de empresas relacionadas, lo que provocaría una pérdida del control de la misma ya que no posee la capacidad de solventar los costos de sus operaciones.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Índice de Liquidez.- El análisis a los índices de liquidez no evidencia una cobertura adecuada debido a que el índice corriente y la prueba ácida se ubicaron en el 0,73 y 0,67 respectivamente lo que denota que la Compañía no dispone de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes, lo cual puede generar un riesgo de suspensión de pagos a terceros por activos circulantes insuficientes.

Rotación de cobranzas, rotación de cuentas por pagar y días de rotación cuentas por pagar.- Las Cuentas por cobrar y pagar comerciales mantienen una rotación de 19 y 114 días respectivamente. Lo cual muestra que es adecuado porque realiza sus cobros con 95 días de anticipación a los pagos efectuados, lo que indica que no posee descalce.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 1,31 de financiamiento de empresas relacionadas lo que implica que tengo un nivel de endeudamiento del 131% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,06 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica que se tiene el 6% de utilidad sobre las ventas, y lo cual contrapuesto con el año 2010 denota un baja de USD \$ 0,10.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 43,31 % del total de activos.

L. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2011 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 2: Comparativo Balance General

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

<Ver en la Siguiente página>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	2011	VARIACIÓN		2010
		Incremento	<Decremento>	
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.825	(56.896)		62.720
Cuentas por Cobrar				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	246.564	(82.953)		329.517
Otras cuentas por cobrar	64.672	28.750		35.922
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	502.053	(555.286)		1.057.340
Activos por impuestos corrientes	136.133	(56.605)		192.739
Inventarios	95.471	95.471		0
Servicios y otros pagos anticipados	28.252	(3.481)		31.733
Otros activos corrientes	500	0		500
Total Cuentas por Cobrar	1.073.646			1.647.750
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.079.471			1.710.471
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipos	1.724.889	(303.157)		2.028.046
Impuestos Diferidos	26.129	7.005		19.124
Otros activos no corrientes	1.586	445		1.141
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.752.604			2.048.311
TOTAL ACTIVOS	2.832.075			3.758.781
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	274.335	39.557		234.777
Documentos y cuentas por pagar relacionados	887.419	-579.971		1.467.390
Provisiones	111.944	-50.490		162.434
Retenciones	94.932	-7.429		102.361
Impuesto a la Renta	101.732	-59.335		161.067
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.470.361			2.128.029
PASIVOS LARGO PLAZO				
Documentos y cuentas por pagar relacionados	-	-35.833		35.833
Provisiones	135.079	36.206		98.873
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	135.079			134.706
TOTAL PASIVOS	1.605.441			2.262.735
PATRIMONIO				
Capital Pagado	800	-		800
Reservas	15.543	-		15.543
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	1.210.291	-269.412		1.479.703
TOTAL PATRIMONIO	1.226.634			1.496.046
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.832.075			3.758.781

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

Cuadro 3: Comparativo Estado de Resultados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	2011	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2010
Ingresos por servicios	4.901.108	57.855	4.843.253
Costos de explotación	785.715	7.936	777.779
UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VTAS.	4.115.393		4.065.474
Margen Utilidad/Perdida Bruta en Vtas.	0,84		0,84
Gastos Operacionales			
Gastos de Administración y Ventas	3.820.463	601.994	3.218.469
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	294.930		847.005
Margen Utilidad/Perdida Operacional	0,06		0,17
Ingresos no Operacionales			
Ingresos No Operacionales	-	-4.852	4.852
Egresos no Operacionales			
Gastos Financieros	23.451	-62.855	86.306
Egresos no Operacionales	261	-6.345	6.606
Diferencia en Cambio	-825		372
UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	272.043	-486.530	758.573
Margen Utilidad/Perdida antes P/T e Imp.	0,06		0,16
Participación laboral	39.723		112.913
Impuesto a la Renta	101.732	-59.335	161.067
UTILID./PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	130.588	-354.005	484.593
Margen Utilidad/Perdida neta Ejercicio	0,03		0,10

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 **H.G.A. RAMPAS 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.

C.P.A. – M.C.A. Renato Coronel D.

Calle del Cuarzo, Lote 18-F - Lotización Las Peñas
Teléfono (09) 9477-478 - 2233-922 – fax 2554-982

rcoroneld@hotmail.com

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 **H.G.A. RAMPAS DEL ECUADOR S.A.** que presenta la Gerencia.

Quito, 27 de Marzo de 2012



Ing. Com. Renato Coronel D.
Master en Contabilidad y Auditoría
Matrícula CPA No. 17-436

