

INFORME DEL COMISARIO REVISOR

A los Señores Accionistas de:

MANTAIR S.A.

En virtud de la competencia atribuida a la Junta General y en cumplimiento a la Ley de Compañías establecido en la Sección VI ordinal 9 en los Art. 274 y Art. 279, en concordancia con el Art. 231 de su numeral 2; en mi condición de Comisario de la empresa **MANTAIR S.A.**, doy a conocer que se han examinado los ESTADOS DE SITUACION y de RESULTADOS de esta empresa al 31 de Diciembre del año 2011.

La revisión incluyó y en base a pruebas selectivas, la evidencia que soportan las cifras y revelaciones en los Estados Financieros; así también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Considero que la revisión sustenta una base razonable para expresar una opinión al respecto.

De acuerdo a lo dispuesto por la Resolución N° 01 RO N° 309 del 10/07/2006 y Resolución N° 92.1.4.3.0014 del 18/09/1992 con RO N° 44 del 13/10/1992, debo indicar lo siguiente:

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

En cumplimiento de las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

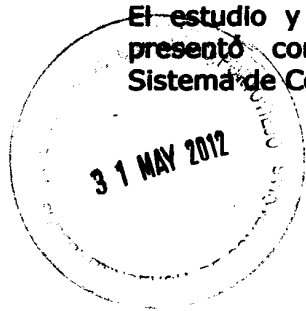
Revisadas las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en mi opinión, considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de las actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales. Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados.

2. PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO

Se realizó el diagnóstico al Sistema de Control Interno de la empresa; para evaluarlo tal como lo requieren los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; bajo los cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar, para expresar una opinión sobre los Estados Financieros examinados.

El estudio y evaluación efectuada con el propósito antes mencionado, no presentó condición alguna que constituya una debilidad sustancial de dicho Sistema de Control Interno.



3. REGISTROS LEGALES Y CONTABLES

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la empresa, cumple con los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Los Ingresos han sido reconocidos en el período que se realizan, situación que ha sido considerado en los Estados Financieros de forma adecuada.

Una compilación de los componentes principales del Estado de Situación de la empresa por el Ejercicio que terminó al 31 de diciembre del año 2011, es la siguiente:

GRUPO	MONTO USD \$
ACTIVOS CORRIENTES	77.704,09
ACTIVOS NO CORRIENTES	915.786,76
PASIVOS CORRIENTES	280.235,42
PASIVOS NO CORRIENTES	896.451,45
PATRIMONIO	0,00

Los registros contables han sido debidamente conciliados, no se ha identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

El Estado de Resultados del Ejercicio 2011 al 31 de diciembre comparado con el Ejercicio 2010 al 31 de diciembre de forma resumida es el siguiente:

GRUPO	2011	2010	VARIACION
INGRESOS	134.995,00	102.255,00	32.740,00
COSTOS Y GASTOS	297.715,83	265.368,01	32.347,82
PERDIDA CONTABLE	-162.720,83	-163.113,01	392,18

En el Ejercicio 2011 indicado a continuación y de manera comparativa con el valor del Ejercicio 2010; el valor del Impuesto a la Renta de igual forma se calculó aplicando la metodología del Servicio de Rentas Internas SRI:

GRUPO	2011	2010	VARIACION
PARTICIPACION TRABAJADORES	0,00	0,00	0,00
IMPUESTO A LA RENTA	0,00	0,00	0,00

La Administración cumplió con sus obligaciones, como agente de retención y de percepción del Impuesto a la Renta y del Valor Agregado como se lo ha constatado en las respectivas declaraciones mensuales.

Los Estados Financieros de la *Revisión* a continuación:





MANTAIR S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31 de Diciembre del 2011

ACTIVO		2011
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Activo Disponible		
Caja, bancos		115.93
Inversiones corrientes		5,100.00
Activo Exigible		
Cuentas y Documentos por cobrar clientes Corrientes		
Relacionados/ Locales		11,355.20
No relacionados/ locales		6,932.71
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar-Corrientes		
Relacionados /Locales		5,033.39
No relacionados/ Locales		10,797.37
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)		33,624.30
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Renta)		4,745.19
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE		77,704.09
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Naves, Aeronaves, Barcas y similares		
(-) Depreciación acumulada de activos fijos		569,874.14
		-104,809.81
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS		465,064.33
<u>ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)</u>		
Gastos de Organización y constitución		
Otros Activos Diferidos		97,071.75
(-) Amortización Acumulada		7,624.40
		-77,856.60
TOTAL DE ACTIVO DIFERIDO		27,039.55
<u>ACTIVOS A LARGO PLAZO</u>		
Otras cuentas y Documentos por cobrar clientes-largo plazo		
Relacionados /Locales		420,941.79
No relacionados /Locales		2,541.09
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO		423,482.88
TOTAL DEL ACTIVO		993,490.85
PASIVO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Corriente		
Relacionados/locales		244,029.06
No Relacionados/ Locales		10,671.47
Otras Cuentas y Documentos Por Pagar-Corriente		
Relacionados/locales		10,254.96
No Relacionados/ Locales		9,953.29
Provisiones		5,326.64
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		280,235.42
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>		
Otras Cuentas y Documentos Por Pagar-Largo Plazo		
Relacionados/locales		689,119.45
Otras provisiones		7,332.00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		696,451.45
TOTAL DEL PASIVO		1,176,686.87
PATRIMONIO NETO		
Capital suscrito y/o Asignado		
(-) Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores		424,500.00
Pérdida del Ejercicio		-440,142.69
		-167,553.33
TOTAL PATRIMONIO		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		993,490.85





MANTAIR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2011

INGRESOS		2011
CUENTA CONTABLE		
VENTAS NETAS LOCALES GRABADA CON TARIFA 12%		134,995.00
TOTAL INGRESO		134,995.00
COSTOS Y GASTOS		
	COSTO	GASTO
SUELDO, SALARIOS Y DEMAS RENUMERACIONES GRAVABLES POR IESS	88,701.08	4,911.23
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES		
QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	12,949.89	204.62
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	19,194.28	1,006.08
HONORARIOS, PROFESIONALES Y DIETAS	0.00	452.56
HONORARIOS EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES		371.94
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	10,874.40	343.55
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4,883.10	4,045.18
COMBUSTIBLES	27,378.11	0.15
SUMINISTROS Y MATERIALES	19,037.39	394.11
TRANSPORTE		1,095.41
PROVISIONES / PARA JUBILACION PATRONAL		1,037.00
PROVISIONES / PARA DESAHUCIO		1,120.00
INTERESES BANCARIO LOCAL		372.49
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	30,366.69	4,003.79
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		7,696.43
MA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO		891.97
DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS/ NO ACELERADA	26,420.45	
AMORTIZACIONES		19,413.64
PAGOS POR OTROS SERVICIOS		1,196.60
PAGOS POR OTROS BIENES	2,287.00	7,066.69
TOTAL COSTO	242,092.39	
TOTAL GASTOS		55,623.44
TOTAL COSTO Y GASTO		297,715.83
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-162,720.83	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	7,108.16	
PERDIDA	155,612.67	
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FICAL CORRIENTE	4,832.50	
ANTICIPO DETERMINADO PROXIMO AÑO	4,860.60	
ANTICIPO A PAGAR (PRIMERA CUOTA)	2,430.30	
ANTICIPO A PAGAR (SEGUNDA CUOTA)	2,430.30	





ING. CESAR CUMBA NARVAEZ

CPA Mat.: 13 -20147 CCM

Es mi opinión:

Que el Estado de Situación y de Resultados del Ejercicio 2011 al 31 de Diciembre, **presentan razonablemente**, en todos los aspectos la verdadera situación financiera de la empresa **MANTAIR S.A.**, de conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Estado de Situación y de Resultados de la empresa **MANTAIR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011.

ING. CESAR CUMBA NARVAEZ

CPA Mat.: 13-20147 CCM

