

11

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

50

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

8 de Abril del 2005

A los miembros de la Junta Directiva de Aerovías Nacionales de Colombia S.A. - Avianca:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aerovías Nacionales de Colombia S.A., Avianca - sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aerovías Nacionales de Colombia S.A., Avianca - sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

**AEROVÍAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA – SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos</u>		
Corriente:		
Caja y bancos	11.846	1.500
Cuentas por cobrar:		
Clientes	829.156	745.124
Otras	1.093	-
	830.249	745.124
Menos - Provisión para cuentas de cobro dudoso	(4.000)	(4.000)
Total de cuentas por cobrar	826.249	741.124
Gastos pagados por anticipado	3.814	5.894
Total del activo corriente	841.909	748.518
Muebles y enseres (Neto)	24.094	31.329
Total de activos	866.003	779.847
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Cuentas por pagar:		
Sobregiros bancarios	40.100	29.492
Proveedores	664.508	593.304
Casa matriz	5.221.194	1.879.556
Impuestos por pagar	39.799	93.762
Otras cuentas	6.622	41.117
Total del pasivo corriente	5.972.223	2.637.231
Inversión de la casa matriz; estado adjunto	(5.106.220)	(1.857.384)
Total de pasivos e inversión de casa matriz	866.003	779.847

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos:		
Pasajes	15.483.075	20.872.215
Carga, correo y otros	5.161.171	5.319.082
Total ingresos	20.644.246	26.191.297
Gastos de operación:		
Operación de vuelo	(15.719.052)	(19.459.796)
Comisiones de agentes		
Generales por:		
Transporte aéreo pasajeros	(1.513.606)	(2.105.556)
Carga	(509.663)	(422.546)
Facilidades aeroportuarias		
y comunicación	(3.579.433)	(2.988.464)
Comisiones sobre venta	(344.325)	(261.076)
Combustible equipo de vuelo	(1.568.252)	(139.090)
Servicios a pasajeros	(584.546)	(799.232)
Mantenimiento y reparaciones	(155.630)	(70.115)
Gastos de tripulación	(416.401)	(285.061)
Impuestos y contribuciones	(205.903)	(190.374)
Servicios de transporte, flete y manejo de carga	(417.316)	(406.060)
Promociones y propagandas	(581.729)	(758.467)
Gastos de personal	(11.017)	(12.862)
Otros	(147.027)	(158.742)
Total gastos de operación	(25.753.900)	(28.057.441)
Pérdida en operación	(5.109.654)	(1.866.144)
Otros egresos:		
Gastos bancarios	(12.566)	(7.240)
Pérdida del ejercicio	(5.122.220)	(1.873.384)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	16.000	-	16.000
Pérdida del ejercicio	-	(1.873.384)	(1.873.384)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	16.000	(1.873.384)	(1.857.384)
Transferencia de resultados acumulados a casa matriz	-	1.873.384	1.873.384
Pérdida del ejercicio	-	(5.122.220)	(5.122.220)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	16.000	(5.122.220)	(5.106.220)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	(5.122.220)	(1.873.384)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de muebles y enseres	7.455	11.072
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(85.125)	233.668
Incremento en Casa Matriz	3.341.638	1.329.862
(Disminución) Incremento en gastos pagados por anticipado	2.080	(252)
Incremento en proveedores	71.204	318.235
Disminución en impuestos por pagar	(53.963)	(95.830)
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	(34.495)	4.573
Ajustes a la utilidad neta	3.248.794	1.801.328
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1.873.426)	(72.056)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Muebles y enseres, adquiridos en el período	(220)	(911)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento de sobregiros bancarios	10.608	29.492
Transferencia de resultados a Casa Matriz	1.873.384	-
Efectivo neto provisto de actividades de inversión	1.883.992	29.492
Aumento (disminución) neto del efectivo	10.346	(43.475)
Efectivo al inicio del año	1.500	44.975
Efectivo al final del año	11.846	1.500

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A. - AVIANCA, es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Colombia, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1965.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación comercial de los servicios aéreos en todas sus ramas, así como las aplicaciones comerciales y científicas de la aeronáutica civil.

La Sucursal en el Ecuador opera a través de un Agente General, quien tiene a su cargo la gestión administrativa, la organización de las ventas en todo el país, y el suministro de personal y demás infraestructura necesaria para el desarrollo de sus actividades.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la sucursal de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000 la sucursal efectuó y registró sus transacciones en sucres.

b. Provisión para cuentas de cobro dudoso

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

c. Muebles y enseres

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

d. Registro de ingresos por venta de pasajes

Los ingresos por venta de pasajes son reconocidos al momento de la venta.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Deudores - Tarjetas de Crédito	374.037	422.695
Agentes generales en el exterior pasajes	323.320	172.595
Agentes generales en el exterior carga	131.799	138.003
Devolución tarjetas de crédito y cheques	-	11.831
	<u>829.156</u>	<u>745.124</u>

NOTA 4 - CASA MATRIZ

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:
(Ver adicionalmente nota 8)

	<u>2004</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u> <u>Por Cobrar</u> <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 ^{ro} de enero	(1.879.556)	(549.694)
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo	(15.719.052)	(19.459.796)
Transferencia resultados	1.873.384	-
Costos pagados por la Matriz	(1.830.384)	-
Remesas Casa Matriz 2004 Y 2003	11.100.018	13.305.547
Servicios aeroportuarios	(246.166)	(226.002)

NOTA 4 - CASA MATRIZ
(Continuación)

Derechos por servicios de seguridad aeroportuarios ventas "Collect"	76.322	74.856
Ventas "Collect"	1.136.146	3.943.955
Carga "Collect"	119.443	502.519
Impuesto al valor agregado - ventas "Collect"	136.337	533.577
Otros	12.314	(4.518)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(5.221.194)</u>	<u>(1.879.556)</u>

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES:

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones por el año 2004:

	<u>Saldo al 1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Mas Acumulaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Menos Disminuciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
Provisión para cuentas De cobro dudoso	(4.000)	-	-	(4.000)

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Anticipos para reservaciones	7.318	17.834
	<u>7.318</u>	<u>17.834</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS

La Sucursal se halla exenta del pago de impuesto a la renta en el Ecuador según Decreto No. 932 publicado en el Registro Oficial No. 138 del 6 de septiembre de 1972. Por medio de este Decreto se aprobó el convenio para evitar la doble tributación entre los países miembros del Grupo Andino, y se estableció que los beneficios que obtuvieren las empresas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, estarán sujetos a obligaciones tributarias solamente en el país miembro en que estuvieran domiciliadas.

NOTA 8 - TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A CASA MATRIZ

La sucursal tiene la política de transferir a Casa Matriz los resultados obtenidos una vez cerrado el ejercicio económico; esta transferencia se la realiza en el ejercicio inmediato.

Durante el año 2004, la sucursal transfirió a Casa matriz el valor de US\$ 1.873.384 correspondiente a la pérdida obtenida durante el año 2003. La Sucursal transferirá durante el 2005 el valor de US\$ 5.122.220 correspondient a la pérdida del ejercicio 2004.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.