

152625

**AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A.
SUCURSAL ECUADOR**

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Para: Super ciso.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de
AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. – SUCURSAL ECUADOR

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de **AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. - SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. – SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de las operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Eco. Víctor Hugo Rivadeneira Gamazo
Registro SC/No.064
Licencia RNC No.10471

Quito, Mayo 12 del 2006

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. - SUCURSAL ECUADOR
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 4 | 30.687 | 27.745 |
| Cuentas por Cobrar | 5 | <u>359.530</u> | <u>14.238</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 390.217 | 41.983 |
| ACTIVO FIJO | | | |
| Muebles y Enseres | | 20.141 | 6.612 |
| Equipo de Oficina | | 6.248 | 4.791 |
| Equipos de Computación | | 16.477 | 682 |
| Depreciación Acumulada | | <u>-5.456</u> | <u>-196</u> |
| TOTAL ACTIVO FIJO, NETO | 6 | <u>37.410</u> | <u>11.889</u> |
| TOTAL | | <u>427.627</u> ===== | <u>53.872</u> ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por Pagar | 7 | 3.061.699 | 113.118 |
| Pasivos Acumulados | 8 | <u>1.595</u> | <u>568</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>3.063.294</u> | <u>113.686</u> |
| TOTAL PASIVOS | | 3.063.294 | 113.686 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 9 | 16.000 | 16.000 |
| Pérdidas Acumuladas | | -75.814 | 0 |
| Pérdida del Ejercicio | | <u>-2.575.853</u> | <u>-75.814</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>-2.635.667</u> | <u>-59.814</u> |
| TOTAL | | <u>427.627</u> ===== | <u>53.872</u> ===== |

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en U.S.Dólares)

| INGRESOS: | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|
| ventas | 2 | 2.687.123 | 122.442 |
| Costo de Ventas | 2 | <u>-4.371.742</u> | <u>-134.687</u> |
| Pérdida en Ventas | | -1.684.619 | -12.245 |
| GASTOS: | | | |
| Gastos Administrativos | | -369.864 | -40.538 |
| Gastos de Ventas | | <u>-519.849</u> | <u>-22.983</u> |
| Total Gastos | | <u>-889.713</u> | <u>-63.521</u> |
| PERDIDA OPERACIONAL | | -2.574.332 | -75.766 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Gastos Bancarios | | -1.521 | -48 |
| otros | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total Otros, Neto | | <u>-1.521</u> | <u>-48</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | <u>-2.575.853</u> ===== | <u>-75.814</u> ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en U.S.Dólares)

| | Capital Asignado | Pérdidas Acumula das | Pérdida del Ejercicio | Total |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Saldos a la fecha de Constitución de la Compañía | 16.000 | 0 | 0 | 0 |
| Pérdida del ejercicio 2004 | 0 | 0 | -75.814 | -75.814 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 16.000 | 0 | -75.814 | -75.814 |
| Transferencia de saldos 2004 | | -75.814 | 75.814 | |
| Pérdida del ejercicio 2005 | 0 | 0 | -2.575.853 | -2.575.853 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 16.000 | -75.814 | -2.575.853 | -2.651.667 |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en U.S.Dólares)

| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Recibido de clientes | 2.341.831 | 108.204 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | -4.681.211 | -156.432 |
| Otros gastos | <u>-1.521</u> | <u>-48</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación | -2.340.901 | -48.276 |
| | | |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de Activo fijo | <u>-30.780</u> | <u>-12.086</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | -30.780 | -12.086 |
| | | |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Casa Matriz | <u>2.374.623</u> | <u>88.107</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 2.374.623 | 88.107 |
| | | |
| AUMENTO DEL FLUJO DE CAJA | 2.942 | 27.745 |
| SALDO DE CAJA AL INICIO | <u>27.745</u> | <u>0</u> |
| SALDO DE CAJA AL FIN DEL AÑO | <u>30.687</u> | <u>27.745</u> |
| | ===== | ===== |
| | | |
| CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION : | | |
| Pérdida neta | -2.575.853 | -75.814 |
| | | |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación: | | |
| Depreciación de Activo Fijo | 5.260 | 196 |
| | | |
| Cambios en Activos y Pasivos: | | |
| Variación de cuentas por cobrar | -345.292 | -14.238 |
| Variación de cuentas por pagar | <u>574.984</u> | <u>41.580</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación | -2.340.901 | -48.276 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 1 - OPERACIONES

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. Se constituyó en la República del Ecuador como Sucursal de la empresa **AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A.**, de nacionalidad Española, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías # O4.Q. IJ.3895 del 7 de octubre del 2004, inscrita en el Registro Mercantil bajo el # 028429 del 11 de octubre del 2004.

Su objeto principal consiste en el transporte comercial aéreo de pasajeros, correo y carga , así como la explotación comercial, la reparación y el mantenimiento de aeronaves.

Durante los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 , se dedicó a la transportación aérea internacional de pasajeros, correo y carga.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ventas.- se registran en base a la emisión de boletos a los clientes.

Valuación de Activos Fijos.- están registrados al costo, Nota 6, el costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina y 3 años para equipos de computación.

Reserva Legal.- De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, se transfiere una cantidad no menor al 10 % para Reserva Legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% de capital social.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los índices de Precios al Consumidor.- el siguiente cuadro presenta información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

| Año terminado | Variación |
|----------------------|-------------------|
| Diciembre 31 | Porcentual |
| 2003 | 6.00 |
| 2004 | 1.95 |
| 2005 | 3.14 |

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 , es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------|------------------------|------------------------|
| Caja | 5.415 | 551 |
| Bancos | <u>25.272</u> | <u>27.194</u> |
| Total | 30.687 ===== | 27.745 ===== |

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 , es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--------------|-------------------------|------------------------|
| Clientes | 134.926 | 13.791 |
| Impuestos | 224.478 | |
| Empleados | <u>126</u> | <u>447</u> |
| Total | 359.530 ===== | 14.238 ===== |

No se ha constituido provisión para cuentas incobrables por considerarlo no necesario.

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

El movimiento del Activo fijo durante los ejercicios económicos 2005 y 2004 , es como sigue:

| | Adiciones 2004 | Saldo Final 2004 | Adiciones 2005 | Saldo Final 2005 |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Muebles y Enseres | 6.612 | 6.612 | 13.529 | 20.141 |
| Equipos de Oficina | 4.791 | 4.791 | 1.456 | 6.248 |
| Equipos de Computación | <u>682</u> | <u>682</u> | <u>15.795</u> | <u>16.477</u> |
| Subtotal | 12.085 | 12.085 | 30.780 | 42.866 |
| Depreciación Acumulada | <u>-196</u> | <u>-196</u> | <u>-5.260</u> | <u>-5.456</u> |
| Total | 11.889 ===== | 11.889 ===== | 25.520 ===== | 37.410 ===== |

AIR MADRID LINEAS AEREAS S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 , es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Proveedores | 587.076 | 16.322 |
| Casa Matriz | 2.462.730 | 88.107 |
| Impuestos | 9.556 | 4.646 |
| IESS | 2.291 | 1.605 |
| Otras cuentas por pagar | <u>46</u> | <u>2.438</u> |
| Total | 3.061.699 ===== | 113.118 ===== |

NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 , es como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Beneficios Sociales | <u>1.595</u> | <u>568</u> |
| Total | 1.595 ===== | 568 ===== |

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

Desde la fecha de constitución de la compañía (11 de octubre del 2004) el capital asignado es de \$16.000 .

NOTA 10 – EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas superan al 50% del capital social ; esta situación, según la ley de compañías, le coloca a la compañía en estado de liquidación, La continuidad de la compañía como empresa en marcha, depende de la decisión de los accionistas de hacer nuevos aportes para el capital.

Como se menciona en la Nota anterior, cabe recordar que es el primer año de operación de la compañía .

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte del Auditor Externo, no han habido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.