

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V.
SUCURSAL ECUADOR

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2009

INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Representantes y Apoderados Generales de:

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.) respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR**. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. Tal como describimos en la Nota 2 a los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los Estados Financieros adjuntos, la Compañía viene sufriendo pérdidas recurrentes en años anteriores, la pérdida del ejercicio asciende a US \$ 376.874,29 déficit negativo por lo cual el saldo neto del patrimonio presentado en los Estados Financieros adjuntos ha sido consumido en más del 100 %, que de acuerdo con la Ley de Compañías artículo 361 numeral 6, ésta entra en causal de disolución debido a que las pérdidas superan en un 100 % su patrimonio, flujos de operación negativos. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, solo la generación de recursos propios para financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones les permitirán continuar como negocio en marcha. Los Estados Financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.

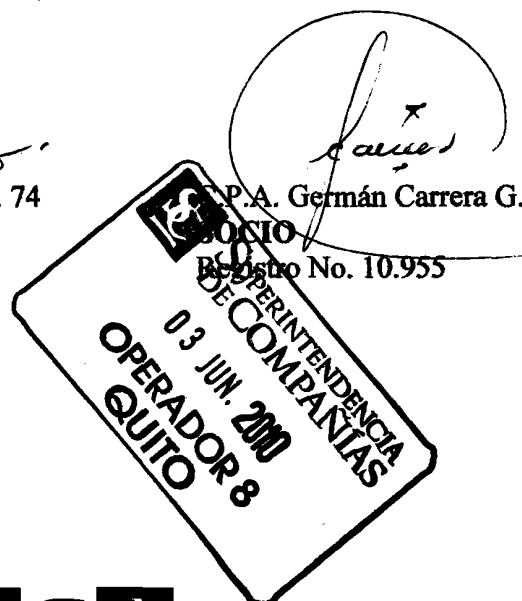
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieran haberse determinado como necesarios, sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo quinto, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR**, al 31 diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

7. Los balances al 31 de diciembre del 2008, que se presentan adjuntos son con fines corporativos, los mismos que fueron auditados por otros auditores cuyo informe fechado Marzo 23 del 2009, expresaron una opinión sin salvedades.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 30 del 2010

Rosero Carrera
 Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
 Registro Nacional de Contadores No. 63



MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR SUCURSAL
ECUADOR
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	136.574,51	143.567,23
Cuentas por Cobrar	4	200.232,96	25.016,54
Impuestos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	50.178,02	48.761,22
Total Activo Corriente		386.985,49	217.344,99
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	6	8.162,31	9.794,78
Total Activo no Corriente		8.162,31	9.794,78
TOTAL ACTIVO		395.147,80	227.139,77
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores	7	9.253,54	17.410,39
Obligaciones Fiscales	8	782,14	512,22
Otras Cuentas por Pagar	9	-	1.500,02
Total Pasivo Corriente		10.035,68	19.422,63
PASIVO NO CORRIENTE:			
Relacionadas por Pagar Largo Plazo	10	732.141,74	176.762,68
Pasivo Diferido		2.069,44	2.172,80
Total Pasivo No Corriente		734.211,18	178.935,48
PATRIMONIO			
Capital Social	11	16.000,00	16.000,00
Reserva Legal	12	8.000,00	8.000,00
Resultados Años Anteriores		3.775,23	389.081,91
Resultado del Ejercicio		(376.874,29)	(384.300,25)
Total Patrimonio		(349.099,06)	28.781,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		395.147,80	227.139,77

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	2009	2008
<u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>			
Ventas Pasajes Aéreos		145.788,30	119.018,20
Ventas BSP		21.166,00	19.950,00
Ventas Oficinas Quito		1.766,00	5.743,30
Total Ingresos Operacionales		<u>168.720,30</u>	<u>144.711,50</u>
<u>COSTOS OPERACIONALES:</u>			
Servicios Prestados DAC		476.829,30	458.575,17
Total Costos Operacionales		<u>476.829,30</u>	<u>458.575,17</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
Gastos de Administración y Ventas		64.414,99	69.756,96
Total Gastos Operacionales		<u>64.414,99</u>	<u>69.756,96</u>
<u>OTROS (INGRESOS) Y GASTOS:</u>			
Gastos Financieros		4.350,30	679,62
Total Otros (Ingresos) y Gastos		<u>4.350,30</u>	<u>679,62</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>			
		<u>(376.874,29)</u>	<u>(384.300,25)</u>
Pérdida por Acción		(23,55)	(24,02)
Promedio Ponderado de Número de Acciones en Circulación		16.000	16.000

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

MEXICANA DE AVICACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresados en US Dólares Americanos**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2008	16.000,00	8.000,00	389.081,91		413.081,91
Pérdida del Ejercicio				(384.300,25)	(384.300,25)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	16.000,00	8.000,00	389.081,91	(384.300,25)	28.781,66
Transferencia a Resultados Años Anteriores			(384.300,25)	384.300,25	0,00
Impuesto a la Renta			(1.006,43)		(1.006,43)
Pérdida del Ejercicio				(376.874,29)	(376.874,29)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	16.000,00	8.000,00	3.775,23	(376.874,29)	(349.099,06)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en US Dólares Americanos

	2009	2008
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	193.474,28	130.364,74
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(551.392,40)	(189.317,96)
Gastos Financieros	(4.350,30)	(679,62)
Otros (Ingresos) y Gastos Netos		
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(362.268,42)	(59.632,84)
 EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento Cuentas por Pagar Relacionados	355.379,06	176.762,68
Disminución Pasivos Diferidos	(103,36)	
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	355.275,70	176.762,68
(Disminución) Aumento del Efectivo	(6.992,72)	117.129,84
Efectivo al Inicio del Año	143.567,23	26.437,39
EFFECTIVO	<u>136.574,51</u>	<u>143.567,23</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación.../
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en US Dólares Americanos

	2009	2008
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES		
Pérdida del Ejercicio	(376.874,29)	(384.300,25)
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	1.632,47	1.632,53
Provisión Cuentas Incobrables	29,60	36,45
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	24.753,98	(14.346,76)
Aumento Impuestos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(2.423,23)	(3.192,88)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Disminución en Proveedores	(8.156,85)	(35.012,00)
(Disminución) Aumento Otros Pasivos	(1.230,10)	375.550,07
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES		
	<u>(362.268,42)</u>	<u>(59.632,84)</u>

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE CAPITAL VARIABLE., es una Compañía de nacionalidad Mexicana, con fecha 12 de noviembre del 2004, constituye una sucursal en el Ecuador, protocolizando sus documentos inherentes a su domiciliación ante el Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito. El 19 de noviembre del 2004, es autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante resolución No. 04.Q.IJ.4490 y con fecha 22 de noviembre del 2004 es inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito.

El objeto social de **MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR** es servicios públicos de transportes aéreos de pasajeros, correspondencia, equipajes, mercancía, etc.

Mediante Poder general se otorga la representación legal, judicial y extrajudicial de la Sucursal Ecuador a los señores Marco Antonio Subía Martínez y Juan Andrés Naranjo Martínez (Despacho Naranjo Martínez & Asociados); Poder que es inscrito en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 22 de noviembre del 2004.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a Control y

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES, Continuación.../

Vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos aplicadas son las siguientes:

Activo	Vida Útil (años)	Porcentaje anual
Instalaciones	10	10 %
Muebles y Equipos	10	10 %
Equipo de Computación	3	33,33 %

d) Pérdida por Acción

Se contabiliza la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Produbanco 2005102266	130.315,00	136.381,79
Produbanco 2005102274	6.259,51	7.185,44
Total	<u>136.574,51</u>	<u>143.567,23</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>No Relacionados:</u>		
Cuentas por Cobrar BSP	1.215,95	20.151,12
Tarjetas de Crédito	1.049,28	3.644,75
Anticipo Proveedores	-	3.404,07
<u>Relacionados:</u>		
Cuentas por Cobrar GSA (Local)	796,73	616,00
Casa Matriz (Exterior)	200.000,00	-
	<u>203.061,96</u>	<u>27.815,94</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	2.829,00	2.799,40
	<u>200.232,96</u>	<u>25.016,54</u>

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación..../

(i) El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Saldo Inicial	2.799,40	2.762,95
Provisión del Año	29,60	36,45
Saldo Final	2.829,00	2.799,40

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Impuestos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>Impuestos Anticipados:</u>		
Anticipo al Impuesto a la Renta	18.764,59	17.402,20
Impuesto al Valor Agregado	632,94	578,53
<u>Otras Cuentas por Cobrar:</u>		
Depósitos en Garantía	30.780,49	30.780,49
Total	<u>50.178,02</u>	<u>48.761,22</u>

(Espacio en Blanco)

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>ACTIVO:</u>		
Equipo de Computación	600,00	600,00
Muebles y Enseres	10.315,00	10.315,00
Instalaciones	6.009,66	6.009,66
Total	16.924,66	16.924,66
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Equipo de Computación	600,00	600,00
Muebles y Enseres	5.157,50	4.126,00
Instalaciones	3.004,85	2.403,88
Total	8.762,35	7.129,88
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	8.162,31	9.794,78

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2009	2008
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	16.924,66	16.924,66
Saldo Final	16.924,66	16.924,66
<u>DEPRECIACIÓN</u>		
Saldo Inicial	7.129,88	5.497,35
Gasto del Año	1.632,47	1.632,53
Saldo Final	8.762,35	7.129,88

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 7. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2009	2008
<u>No Relacionados:</u>		
Hotel Boulevard	-	114,58
Naranjo Martinez & Asociados	-	444,00
Amazonas Hot S.A.	-	173,24
Banco de la Producción S.A.	-	57,49
Arlac	-	393,68
Best Western Hotel Doral	-	145,20
Intenational Air Transpor Association	20,06	49,59
Proveedores Varios	71,01	2.423,15
<u>Relacionados:</u>		
Ed Larruti	9.162,47	13.609,46
Total	<u>9.253,54</u>	<u>17.410,39</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2009	2008
Impuesto al Valor Agregado	264,12	11,88
Retención del IVA	421,12	404,59
Retención en la Fuente	96,90	95,75
Total	<u>782,14</u>	<u>512,22</u>

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2009	2008
Impuesto al Turismo	-	225,00
Impuesto de Seguridad	-	225,02
Garantías por TKT	-	1.050,00
Total	-	<u>1.500,02</u>

NOTA 10. RELACIONADAS POR PAGAR LARGO PLAZO

El resumen de Relacionadas por Pagar Largo Plazo, es como sigue:

		Diciembre 31	
		2009	2008
Exterior:			
Casa Matriz	(i)	732.141,74	176.762,68
Total		<u>732.141,74</u>	<u>176.762,68</u>

(i) El movimiento de Relacionadas por Pagar Largo Plazo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Saldo Inicial	176.762,68	-
(+) Transferencias Recibidas	555.379,06	552.312,75
(-) Transferencias Enviadas	-	375.550,07
Saldo Final	<u>732.141,74</u>	<u>176.762,68</u>

MEXICANA DE AVIACION S.A. DE C.V. SUCURSAL ECUADOR

NOTA 11. PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado es de US \$ 16.000,00 constituido por 16.000 Acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 13. CONTINGENCIA

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Empresa en Marcha

La Compañía viene sufriendo pérdidas recurrentes en años anteriores, la pérdida del ejercicio asciende a US \$ 376.874,29 déficit negativo por lo cual el saldo neto del patrimonio presentado en los Estados Financieros adjuntos ha sido consumido en más del 100 %, que de acuerdo con la Ley de Compañías artículo 361 numeral 6, ésta entra en causal de disolución debido a que las pérdidas superan en un 100 % su patrimonio, flujos de operación negativos. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, dependen, de eventos futuros, solo la generación de recursos propios para financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones les permitirán continuar como negocio en marcha.

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009, y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Abril 30 del 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.