**Auditora**
**Empresarial Cía. Ltda.**

Toribio Montes N28-61 y Las Casas
Telf.: 250 8492 - 256 5493 Fax: 250 8492
E-mail: audempwr@uio.satnet.net
Quito - Ecuador

1563

# Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado de
**LINEAS AEREAS COSTARRICENSES S. A. LACSA**
**SUCURSAL ECUADOR**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA, Sucursal Ecuador,** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio de la Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros descritos en el primer párrafo, fueron preparados de acuerdo con la Resolución No. 01.Q.J.CL.015 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador para la presentación del balance anual y del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, para las sucursales de compañías extranjeras, dedicadas a la actividad de transporte aéreo. Estas normas en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA, Sucursal Ecuador,** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**Auditora**
**Empresarial Cía. Ltda.**

Toribio Montes N28-61 y Las Casas
Telf.: 250 8492 - 256 5493 Fax: 250 8492
E-mail: audempwr@uio.satnet.net
Quito - Ecuador

**Informe de los auditores independientes (continuación)**

5. Debido a lo explicado en el párrafo 3 anterior, este informe se emite exclusivamente para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control y no debe ser usado para otros propósitos.

Auditora Empresarial Mosquera Vega y Asociados Cía. Ltda.
**SC - RNAE No. 458**

**Washington Rosero G.**
**RNCPA No. 21.254**

Quito - Ecuador
26 de Abril de 2007

# Líneas Aéreas Costarricenses S.A. LACSA, Sucursal Ecuador

**Balances Generales**
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005
Expresados en Dólares de E. U. A.

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **Activos** | | |
| Activos corrientes: | | |
| Caja y bancos | $ 399,407 | $ 252,163 |
| Cuentas por cobrar *(Notas 3 y 10)* | 608,502 | 657,958 |
| **Total activos corrientes** | 1,007,909 | 910,121 |
| Cuentas por cobrar largo plazo *(Notas 4)* | 895,932 | 716,218 |
| **Total activos** | 1,903,841 | 1,626,339 |
| **Pasivos y patrimonio de la Casa Matriz** | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Cuentas por pagar a Casa Matriz *(Nota 5)* | 843,689 | 635,819 |
| Cuentas por pagar *(Nota 6)* | 868,929 | 820,123 |
| Impuesto a la renta *(Nota 7 y 10)* | 145,756 | 126,584 |
| **Total pasivos corrientes** | 1,858,374 | 1,582,526 |
| **Patrimonio de la Casa Matriz:** | | |
| Capital asignado *(Nota 8)* | 16,000 | 16,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 20 | 20 |
| Reserva legal | 914 | 914 |
| Reserva de capital *(Nota 9)* | 1,129 | 1,129 |
| Utilidades retenidas | 27,405 | 25,751 |
| **Total patrimonio de la Casa Matriz** | 45,467 | 43,813 |
| **Total pasivos y patrimonio de la Casa Matriz** | $ 1,903,841 | $ 1,626,339 |

Ing. Antonio Salvador
Representante Legal

Lcda. Adriana Vélez
Contadora General

*Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,*

## Líneas Aéreas Costarricenses S.A. LACSA, Sucursal Ecuador

### Estados de cuenta de pérdidas y ganancias
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
Expresado en Dólares de E. U. A.

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **Ingresos:** | | |
| Pasajes | $ 9,683,034 | $ 14,368,848 |
| Carga | 722,990 | 985,654 |
| Millas | 228,337 | 341.911 |
| | 10,634,361 | 15,696,413 |
| **Gastos de operación:** | | |
| Operación de vuelos | (6,521,879) | (9,122,467) |
| Servicio de aviones | (2,118,324) | (3,341,170) |
| Promociones y ventas | (1,010,399) | (1,732,154) |
| Servicio de tráfico | (551,674) | (725,584) |
| Servicio a bordo | (227,039) | (429,186) |
| Administración | (57,635) | (216,337) |
| | (10,486,950) | (15,566,898) |
| **Utilidad antes de impuesto a la renta** | 147,410 | 129,515 |
| Provisión para impuesto a la renta *(Nota 10 c)* | (145,756) | (126,584) |
| **Utilidad neta** | $ 1,654 | $ 2.931 |

Ing. Antonio Salvador
Representante Legal

Lcda. Adriana Vélez
Contadora General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

## Líneas Aéreas Costarricenses S.A. LACSA, Sucursal Ecuador

### Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2006 y 2005
Expresado en Dólares de E. U. A.

| | Capital Asignado | Aportes para futuras Capitali-zaciones | Reserva de Capital | Reserva Legal | Utilidades Acumuladas | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 16,000 | 20 | 1,128 | 914 | 22,820 | 40,882 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 2,931 | 2,931 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 16,000 | 20 | 1,128 | 914 | 25,751 | 43,813 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 1,654 | 1,654 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | $ 16,000 | 20 | 1,129 | 914 | 27,405 | $ 45,467 |

Ing. Antonio Salvador
Representante Legal

Lcda. Adriana Vélez
Contadora General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,

## Líneas Aéreas Costarricenses S.A. LACSA, Sucursal Ecuador

### Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005
Expresado en Dólares de E. U. A.

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación:** | | |
| Efectivo recibido de clientes | $ 10,695,029 | $ 15,936,845 |
| Efectivo pagado a proveedores | (10,519,515) | (15,925,247) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 175,514 | 11,598 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | |
| Préstamos realizados a TACA - Ecuador | (28,270) | 8,407 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (28,270) | 8,407 |
| Aumento de efectivo en caja y bancos | 147,244 | 3,191 |
| Caja y bancos al inicio del año | 252,163 | 248,972 |
| **Caja y bancos al final del año** | **399,407** | **252,163** |
| **Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:** | | |
| Utilidad neta | 1,654 | 2,931 |
| Efectivo provisto por las actividades de operación: | | |
| (Aumento) Disminución de cuentas por cobrar | (90,776) | 240,432 |
| Aumento (Disminución) cuentas por pagar Casa Matriz | 207,870 | (550,306) |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | 48,806 | 294,775 |
| Disminución en impuesto a la renta | 7,960 | 23,765 |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | **$ 175,514** | **$ 11,598** |

Ing. Antonio Salvador
Representante Legal

Lcda. Adriana Vélez
Contadora General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros,

# Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA, Sucursal Ecuador

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

### 1. Operaciones

Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA, Sucursal Ecuador (una sucursal de Líneas Aéreas Costarricenses S. A.- Costa Rica) fue constituida en Quito en Agosto de 1973. Su actividad consiste en la prestación de servicios de transporte aéreo internacional de pasajeros y carga.

La Sucursal inicia sus operaciones en el país como un punto de ventas y con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Sucursal ha presentado sus estados financieros de acuerdo con las normas establecidas por este organismo de control.

El esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de su alto precio de exportación y las remesas de los emigrantes, han hecho que la economía ecuatoriana continúe experimentando estabilidad, aunque con desaceleración del crecimiento económico. Sin embargo, la inestabilidad política ha impedido la aplicación de medidas económicas necesarias para un crecimiento sustentable de la productividad, competitividad y de los demás sectores de la economía por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo de los precios internacionales del petróleo.

### 2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad, normas ecuatorianas de contabilidad, que sigue la Sucursal para la preparación y presentación de los estados financieros 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 requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Líneas Aéreas Costarricenses S. A. LACSA, Sucursal Ecuador

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

Las principales políticas de contabilidad adoptadas por la Sucursal son las siguientes:

**a) Bases de presentación de estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Resolución No. 01.Q.J.CL.015 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en la cual se establecen las normas para la presentación del balance anual y del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias para las sucursales de compañías extranjeras dedicadas a la actividad de transporte aéreo y considera los siguientes aspectos:

- **Ingresos**

  Se entienden por ingresos, siempre que se determine y exprese que provienen de fuente ecuatoriana los siguientes: Pasajeros, carga, correo y otros ingresos

- **Egresos**

  Los que estén reflejados en el estado de pérdidas y ganancias y se consideran los siguientes:
  - Costos y gastos incurridos en el país y en el exterior; y
  - Otros gastos incurridos en el país

**b) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a BSP, agencias de carga y de viajes, así como tarjetas de crédito, tienen vencimiento de hasta 15 días plazo, y son reconocidas y registradas al monto facturado.

**c) Cuentas por cobrar largo plazo**

Las cuentas por cobrar a largo plazo, constituyen los pagos realizados a nombre de TACA – Ecuador, las cuales se registran al costo. Esta cuenta no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

**d) Cuentas por pagar a Casa Matriz**

Las cuentas por pagar a Casa Matriz, se registran al costo y representan las remesas pendientes de envío, resultado de las ventas efectuadas por la Sucursal como un punto de ventas. Esta cuenta no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

**e) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar, se registran al costo y tienen vencimiento de hasta 15 días.

**f) Impuesto a la renta**
El impuesto a la renta se registra en los resultados del año y se calcula de conformidad al artículo 32 de la LRTI por el método de impuestos por pagar.

**g) Registros contables y unidad monetaria**
Los registros contables de la sucursal se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de medición de la Compañía, de curso legal y unidad de cuenta en el Ecuador desde marzo del 2000.

**h) Equivalentes de Efectivo**
La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

**i) Uso de estimaciones**
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

## 3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, se conformaban de la siguiente manera:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Clientes: | | |
| BSP - venta de boletos | 151,544 | 188,977 |
| CASS – servicio de carga | 70,515 | 51,920 |
| Tarjetas de crédito | 260,618 | 343,368 |
| Millas - Ventas | - | 1,155 |
| Agencias de viaje | 16,321 | 15,149 |
| | 498,998 | 600,569 |
| TACA- Perú | 40,029 | - |
| Anticipo de impuestos | 63,292 | 52,080 |
| Otras cuentas por cobrar | 6,183 | 5,309 |
| | 608,502 | 657,958 |

## 4. Cuentas por cobrar largo plazo

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, se conformaban de la siguiente manera:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar largo plazo: | | |
| Cuentas por cobrar Tacaecuador | 744,487 | 716,218 |
| Depósitos en Garantía | 1,200 | - |
| Cuentas por cobrar Quiport | 150,245 | - |
| | 895,932 | 716,218 |

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas por cobrar a largo plazo Tacaecuador representan los saldos pendientes de cobro a Taca – Ecuador, por los pagos realizados a dicha empresa para su operación y funcionamiento. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2006, las cuentas por cobrar a largo plazo Quiport representan el saldo pendiente de cobro a Quiport por concepto de pagos en exceso, según la Compañía, del incremento indebido de las tasas aeroportuarias, causa por la cual, las compañías aéreas del país y del exterior, plantearon juicios por cada pago realizado durante el año 2006 y cuyos valores han sido depositados en los juzgados del país. Esta situación se mantiene hasta la fecha de nuestro informe y continuará durante el año 2007, según lo informado por los ejecutivos de la Empresa y de sus abogados. Según sus abogados estos valores tienen una alta probabilidad de recuperación.

## 5. Cuentas por pagar a Casa Matriz

El movimiento de las cuentas por pagar a Casa Matriz, por al año terminado al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Saldo Inicial | 635,819 | 1,186,125 |
| Gastos realizados por la Matriz | 18,355,923 | 15,205,383 |
| Transferencias a Casa Matriz | (18,148,053) | (15,755,689) |
| | 843,689 | 635,819 |

## 6. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, consisten de lo siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Proveedores | 374,335 | 656,466 |
| Impuestos por pagar | 236,259 | 133,232 |
| Otras Cuentas por pagar | 203,208 | 18,207 |
| Trans American Airlines – TACA Perú | 55,127 | 12,218 |
| | 868,929 | 820,123 |

Las cuentas por pagar a Trans American Airlines, corresponden al saldo pendiente de pago en virtud del convenio de participación que se mantiene con esa compañía. (Ver Nota 11)

## 7. Impuesto a la renta

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 126,584 | 104,160 |
| Provisión | 145,736 | 126,584 |
| Pago | (126,584) | (104,160) |
| Saldo final | 145,736 | 126,584 |

## 8. Capital asignado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital asignado para la Sucursal asciende a US$ 16.000.

## 9. Reserva de capital

El saldo de la Reserva de Capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital asignado no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a la Casa Matriz en caso de liquidación.

## 10. Impuesto a la renta

### (a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 1998 a 2006.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

### (b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre la base determinada en el Art. 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece como base imponible el 2% de los ingresos generados por las operaciones habituales de la Sucursal. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario

La determinación del impuesto a la renta, fue como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|---|---|
| Total ingresos | 29,151,208 | 25,316,801 |
| 2% base imponible | 583,024 | 506,336 |
| % de impuesto a la renta | 25% | 25% |
| Provisión para impuesto a la renta | 145,756 | 126,584 |
| (-) Anticipo de impuesto a la renta | (63,292) | (52,080) |
| (-) Retención en la Fuente de impuesto a la renta | - | (4) |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 82,464 | 74,500 |

## 11. Convenios

La Sucursal mantiene un convenio de participación desde el 20 de julio del 2001 con Trans American Airlines S.A. - TACA PERU, mediante el cual TACA PERU participa económicamente de los ingresos netos obtenidos por las ventas generadas dentro de la actividad del transporte aéreo, así como de los gastos de operación. Durante el año 2006 y 2005, el porcentaje de participación determinado por la Casa Matriz fue del 63,52% y 38% respectivamente.

## 12. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.