

45396

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
AEROLINEAS GALAPAGOS S.A

1. Hemos examinado el Balance de Comprobación adjunto de la Compañía AEROLINEAS GALAPAGOS S.A. AEROGAL al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes Estados de Situación financiera y de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y de los flujos de efectivo, por el año terminado en esta fecha.
2. La administración de la compañía ha preparado sus Estados Financieros en base a las Normas Ecuatorianas de contabilidad y son de responsabilidad de esta empresa su presentación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestro examen de Auditoría.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, cifras inexactas de carácter significativo o errores importantes, comprende las pruebas de los documentos contables y otros procedimientos considerados necesarios, e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Así también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y la presentación general de los estados financieros.
4. Considerando que la auditoría externa independiente realizada provee una base razonable para expresar una opinión, y que la compañía lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado en el Ecuador, en nuestra opinión los Balances arriba mencionados presentan razonablemente en los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía AEROLINEAS GALAPAGOS S.A al 31 de diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones, la evaluación del Patrimonio y sus Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

  
**Econ. Jaime Zurita U.**  
**Matricula No. 2740**  
**Registro No. RNAE 492**

Quito 24 de Abril de 2006

## **AEROLINEAS GALAPAGOS S.A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

( Expresado en U.S dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	4	159.106,81
Cuentas por cobrar	5	2.672.611,78
Inventarios	6	<u>2.200.006,53</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5.031.725,12</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	7	
Avión Fairchild F-27		1.682.784,91
Maquinaria		1.294.600,00
Equipos de vuelo		43.285,59
Equipos de tierra		314.421,58
Equipo de telecomunicaciones		78.491,33
Menaje servicio a bordo		32.379,28
Muebles y Enseres		161.533,47
Equipo de oficina		90.182,20
Equipo de computación		183.987,32
Vehículos		<u>235.159,64</u>
<b>Total</b>		<b>4.116.825,32</b>
<b>Menos Reserva depreciaciones</b>		<b><u>(1.714.981,84)</u></b>
<b>Activo neto</b>		<b>2.401.843,48</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	8	<b>1.567.596,92</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>9.001.165,52</u></b>
<b>ACTIVOS CONTINGENTES (Informativo)</b>		<b><u>178.363,66</u></b>

Fuente: Estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Proveedores	9	2.434.850,95
Sobregiros	10	219.201,44
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	1.855.585,72
Participación trabajadores	12	75.773,73
Impuesto a la renta	13	<u>84.488,59</u>
Total pasivos corrientes		4.669.900,43
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	14	3.241.303,36
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	15	
Capital social		400.000,00
Reserva legal		4.082,60
Reserva facultativa		31.841,21
Reserva de capital		223.838,50
Aportes futura capitalización		900.000,00
Utilidades/ pérdidas acumuladas años anteriores		(812.753,24)
Utilidad del ejercicio	16	<u>342.952,66</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1.089.961,73</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>9.001.165,52</u></b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES (Informativo)</b>		<b><u>178.363,66</u></b>

Fuente: Estados Financieros.

---

**AEROLINEAS GALAPAGOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

( Expresado en U.S dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		29.414.792,05
COSTO DE VENTAS		<u>23.433.113,73</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>5.981.678,32</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
Gastos de administración		1.547.054,49
Gastos de venta		3.745.251,73
Gastos financieros		<u>215.005,01</u>
Total		5.507.311,23
UTILIDAD EN OPERACIONES		474.367,09
OTROS GASTOS/ INGRESOS NO OPERACIONALES		
Intereses bancarios		1,00
Penalidades		(37.842,06)
Service Charge		(16.606,80)
Comisiones bancarias		43.130,89
Otros		<u>(17.188,00)</u>
Total		<u>(28.504,97)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>502.872,06</u>
15% Participación trabajadores	11	<u>75.430,81</u>
Utilidad después de participación trabajadores		427.441,25
MAS:		
Gastos no deducibles		36.231,13
Amortización Perdidas años anteriores		<u>(125.718,02)</u>
UTILIDAD TRIBUTABLE		337.954,36
MENOS:		
Impuesto a la Renta	12	<u>84.488,59</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	15	<u>342.952,66</u>

Fuente: Estados financieros

**AEROLINEAS GALAPAGOS S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en U.S.dolares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Utilidades retenidas/Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	400.000,00	223.838,50	4.082,60	31.841,21	900.000,00	(812.753,24)	747.009,07
<b>AÑO 2005</b>							
Transferencias			2.772,15	716,17		(3.488,32)	0.00
Utilidad ejercicio						342.952,66	342.952,66
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>400.000,00</u>	<u>223.838,50</u>	<u>6.854,75</u>	<u>32.557,38</u>	<u>900.000,00</u>	<u>(473.288,90)</u>	<u>1.089.961,73</u>

**AEROLINEAS GALAPAGOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CAJA-BANCOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	32.592.896,58
Anticipos pagados	(140.000,00)
gastos bancarios	(30.230,51)
Cajas chicas	(6.114,76)
Prestamos recibidos	470.455,40
Pagos prestamos bancarios	(1.251.131,64)
Pago proveedores	(26.195.681,48)
Intereses pagados	(66.928,41)
Pago seguros	(1.039.715,88)
Pago socios	(394.300,00)
Pago empleados	(1.599.134,45)
IESS	(304.806,72)
Cheques devueltos	(90.025,58)
Pago Impuestos	(1.294.822,76)
Pago multas y contribuciones	(141.309,89)
Contribuciones	(2.811,99)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>506.337,91</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisición activos	<u>(1.878.408,63)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(1.878.408,63)</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Obligaciones por pagar Largo Plazo	<u>1.352.565,68</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b><u>1.352.565,68</u></b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES CAJA</b>	
Incremento neto del año	(19.505,04)
Saldo inicial	<u>178.611,85</u>
<b>Fin de año</b>	<b><u>159.106,81</u></b>

**AEROLINEAS GALAPAGOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
(Expresados en U.S. dólares)**

---

	<b><u>2005</u></b>
Utilidad neta	342.952,66
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación por partidas que no representan Movimiento de fondos</u>	
Depreciaciones	245.375,10
<b><u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u></b>	
Cuentas por cobrar neto	(824.820,65)
Activo diferido por cobrar	(12.645,74)
Inventarios	(926.179,69)
Cuentas por pagar corriente	1.537.642,17
Participacion trabajadores	70.598,61
Impuesto a la renta por pagar	<u>73.415,45</u>
	<u>506.337,91</u>

---

## **AEROLINEAS GALAPAGOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

#### **1. ACTIVIDAD Y ASPECTOS ECONOMICOS**

Aerolíneas Galápagos S.A. es una empresa constituida en el Ecuador, mediante Escritura Publica celebrada el seis el seis de noviembre de mil novecientos ochenta y cinco ante el Notario Vigésimo Primero del Distrito Metropolitano de Quito, del Dr. Marco Vela Vasco

La compañía se encuentra inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha nueve de enero de mil novecientos ochenta y seis

Su actividad principal es el transporte local de pasajeros y carga por vía aérea

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Base de presentación de los Estados Financieros** – Los estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2005, sus cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

- 1 **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- 2 **Valuación de Propiedades y Equipo** - En el Balance de Situación, las propiedades y equipos se muestran al costo histórico de adquisición, Las renovaciones de las propiedades y mejoras por valores importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo se cargan como gastos a medida que se efectúan.
- 3 **Depreciaciones de los activos Fijos.**- Aerolíneas Galápagos S.A. ha efectuado la depreciación de sus activos correspondientes al periodo economizo del 2005, partiendo de los saldos de las cuentas reservas de

depreciación del ejercicio anterior; El costo de adquisición de las propiedades, y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en base a los siguientes porcentajes según dispone el Art. 21. Numeral 6 Incisos i, ii, iii y iv del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas

- 10% anual para instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Maquinaria.
- 20% anual para vehículos
- 33% anual para equipos de computación.

- 4 **Valuación de inventarios** - Al costo de adquisición de bienes y servicios respaldados por los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de comprobantes de venta y de retención que no excede a los valores de mercado. Para las salidas de inventario utilizan el método de promedio ponderado.
- 5 **Gastos anticipados** - Se encuentran registradas al costo de adquisición. Corresponde principalmente a Gastos de certificación, garantías, Impuestos anticipados de Renta y retenciones, Seguros.
- 6 **Activos Diferidos** - Se encuentran registradas al costo de adquisición
- 7 **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios son registrados en los resultados del año en base a la emisión y entrega de Tickets a los viajeros.
- 8 **Gastos de administración, ventas y financieros**- Se registran al valor de adquisición del bien o del servicio debidamente documentado e incurrido en relación a las necesidades y giro ordinario del negocio.
- 9 **Participación a Trabajadores**- Según las leyes labores de la República del Ecuador, la compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del pago de Impuesto a la Renta.
- 10 **Impuesto a la Renta**- De conformidad con lo que dispone el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía aplica el 25% de tarifa impositiva sobre la base imponible

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparación de determinados valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año Terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros deben hacerse considerando tales circunstancias.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	3

#### 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2005, corresponden a las cuentas de caja y bancos según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
<u>CAJA</u>	
Caja general	43.851,90
Caja chica	15.380,00
Caja aduana y ch.posfechados	<u>5.753,00</u>
	64.984,90
<u>BANCOS</u>	
Pichincha Cta 77357-3	70.842,86
Banco de Guayaquil	<u>23.279,05</u>
Total bancos	94.121,91
 Caja y Bancos	 <u>159.106,81</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Agencias	326.148,02
Tarjetas de crédito	128.843,55
Cuentas por cobrar empleados	55.552,45
Clientes	770.248,89
Impuestos anticipados	33.521,61
Garantías por cobrar	<u>1.358.297,26</u>
 Total	 2.672.611,78

El rubro Cuentas por cobrar incluye Agencias cuyo resumen fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Agencias BSP – IATA	301.825,02
Agencias No IATA.	2.130,12
ND y NC/ agencias BSP	<u>22.192,88</u>

#### 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2005, corresponden a las cuentas de caja y bancos según el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
<u>CAJA</u>	
Caja general	43.851,90
Caja chica	15.380,00
Caja aduana y ch.posfechados	<u>5.753,00</u>
	64.984,90
<u>BANCOS</u>	
Pichincha Cta 77357-3	70.842,86
Banco de Guayaquil	<u>23.279,05</u>
Total bancos	94.121,91
Caja y Bancos	<u>159.106,81</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Agencias	326.148,02
Tarjetas de crédito	128.843,55
Cuentas por cobrar empleados	55.552,45
Clientes	770.248,89
Impuestos anticipados	33.521,61
Garantías por cobrar	<u>1.358.297,26</u>
Total	2.672.611,78

El rubro Cuentas por cobrar incluye Agencias cuyo resumen fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Agencias BSP – IATA	301.825,02
Agencias No IATA.	2.130,12
ND y NC/ agencias BSP	<u>22.192,88</u>
Total	<u>326.148,02</u>

Total 326.148,02

Un resumen de Tarjetas de crédito fue el siguiente:

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Tarjetas de crédito Diners	36.448,05
Tarjetas de crédito Master Card	23.782,95
Tarjetas de crédito Visa Bco Austro	41.290,50
Tarjetas de crédito American	11.877,44
Tarjetas de crédito rechazadas	<u>15.444,61</u>

Total 128.843,55

Un resumen de Cuentas por cobrar empleados fue el siguiente:

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Descuento reporte de ventas	29.942,71
Prestamos a empleados	<u>25.609,74</u>
Total	<u>55.552,45</u>

Un resumen de clientes fue el siguiente

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Cientes nacionales	747.594,05
Cheques devueltos	<u>22.654,84</u>
Total	770.248,89

Un resumen de Impuestos anticipados fue el siguiente

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Impuesto a la Renta anticipado	1.139,68
1% retenciones en la fuente	<u>32.381,93</u>

Total 33.521,61

Un resumen de Garantías por cobrar fue el siguiente

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Garantía arriendos	4.310,00
Garantía aviones ( Jorge Romero)	200.000,00
Jorge Romero	1.957,68
Anticipos proveedores	55.029,58
Anticipos chárter	122.000,00
Business Aviation Grup	750.000,00
Reserva aviones AMTEC	135.000,00
Garantía aviones Aerofinance LLC	<u>90.000,00</u>
Total	<u>1.358.297,26</u>

## 6. INVENTARIOS

Corresponde al inventario de herramientas y repuestos para los aviones los mismos que se van devengando de acuerdo como se van necesitando.

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Repuestos y herramientas	2.179.206,42
Manuales operativos	<u>20.800,11</u>
Inventarios	<u>2.200.006,53</u>

El movimiento de Repuestos y herramientas es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Saldo neto al comienzo del año	1.273.826,84
Adquisiciones	2.264.966,72
Consumo de inventarios	<u>(1.359.587,14)</u>
Saldo a fin de año	<u>2.179.206,42</u>

## 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Saldo neto al comienzo del año	2.263.531,11
Adquisiciones	1.949.752,56
Reclasificación de cuentas	(96.458,35)
Depreciación	<u>(1.714.981,84)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>2.401.843,48</u>

## 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos diferidos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Saldo neto al comienzo del año	1.554.951,18
Gastos incurridos en el año	1.429.589,28
Amortización diferidos	<u>(1.416.943,54)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1.567.596,92</u>

## 9. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Proveedores Nacionales	1.380.032,18
Proveedores extranjeros	<u>1.054.818,77</u>
	<u>2.434.850,95</u>

## 10. SOBREGIROS

El resumen de sobregiros fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Produbanco	18.454,85
Banco del Pichincha -Cta.#769364-1	14.023,09
Banco del Pacifico	136.976,89
Banco Wachovia	23.262,61
M.M. Jaramillo Arteaga	<u>26.484,00</u>
	<u>219.201,44</u>

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Anticipos varios	232.732,06
Gastos por pagar	984.528,10
Retenciones por pagar	566.150,40
Otras cuentas por pagar	<u>72.175,16</u>
	<u>1.855.585,72</u>

Los Anticipos varios incluye los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
OAT ( Boletos venta empresas)	115.820,96
PTA (Boletos prepagados oficina)	64.718,11
MPD (Boletos prepagados Agencias de viaje)	3.626,46
Vales por liquidar	<u>48.566,53</u>
	<u>232.732,06</u>

Los gastos por pagar incluye los siguientes rubros:

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Sueldos	75.529,86
Bono Navideño	15.830,19
Bono Escolar	13.350,06
Vacaciones	1.044,48
Multas empleados	3.802,24
Aportes al IEES	46.831,69
Fondo de Reserva	57.883,97
Provisión combustibles	<u>770.255,61</u>
	<u>984.528,10</u>

Las Retenciones por pagar incluye los siguientes rubros:

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Retenciones por pagar	15.519,02
retenciones de IVA	132.801,22
12% IVA por pagar	38.908,72
Impuesto a la Renta empleados	4.568,65
Tasa de seguridad	54.010,19
Tasa aeroportuaria	<u>320.342,60</u>
	<u>566.150,40</u>

Otras cuentas por pagar incluye los siguientes rubros:

Al 31 de  
diciembre de  
2005

Canjes PAX	<u>72.175,16</u>
	<u>72.175,16</u>

## **12. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Saldo a comienzo de año	5.175,12
Provisión del año	75.430,81
Pagos efectuados	<u>(4.832,20)</u>
Saldo al fin de año	<u>75.773,73</u>

### **13. IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Utilidad según estados Financieros después de participación trabajadores	427.441,25
Amortización perdidas tributarias	(125.718,02)
Gastos no deducibles	<u>36.231,13</u>
Utilidad Gravable	<u>337.954,36</u>
Impuesto a la Renta a resultados	<u>84.488,59</u>

Los movimientos de la provisión para Impuesto a la Renta fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2005.</u>
Saldo a comienzo de año	11.073,14
Provisión del año	84.488,59
Pagos efectuados	<u>(11.073,14)</u>
Saldo al fin de año	<u>84.488,59</u>

#### 14. PASIVOS LARGO PLAZO

El resumen de los pasivos a largo plazo fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Prestamos bancarios- Banco Pichincha	554.297,19
Otros pasivos a largo plazo	2.236.601,33
Cuentas por pagar accionistas	<u>450.404,84</u>
	<u>3.241.303,36</u>

El movimiento de Prestamos Bancarios fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Saldo a comienzo de año	543.029,27
Prestamos del Banco Pichincha	960.000,00
Pagos efectuados	<u>948.732,08</u>
Saldo al fin de año	<u>554.297,19</u>

Otros pasivos a largo plazo incluye los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre de <u>2005</u>
Centro Aéreo Trans. expres	146.854,08
Tame	3.115,27
Bussines Aviation Group	1.295.626,00
Aerotechnologies repuestos	220.786,90
Motores ACC Engines Ltda.	313.415,65
Diviersified Acuerdo repuestos	<u>256.803,43</u>
Total	<u>2.236.601,33</u>

Cuentas por pagar accionistas incluye los siguientes rubros

Carlos Serrano	(12.533,12)
Econ. Sommerfeld	242.073,82
Myr. SerranoF-27	<u>220.864,14</u>
Total	<u>450.404,84</u>

#### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social suscrito y pagado al treinta y uno de diciembre del dos mil cinco es CUATROCIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (US\$ 400.00.00).

El aumento de Capital y reforma de estatutos de la compañía AEROLINEAS GALAPAGOS S.A. AEROGAL se legalizo mediante escritura publica numero dos mil ochocientos ochenta y seis celebrada el día viernes dos de julio del dos mil cuatro ante el Doctor ROBERTO SALGADO SALGADO, Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito.

El día 12 de agosto de dos mil cuatro se efectúa la transferencia de un millón de acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de cuatro centavos (0.04) de dólar de los Estados Unidos de América de propiedad del economista Enrique Patricio Sommerfeld con cédula de ciudadanía 1701620807 a favor de la señora María Gabriela Sommerfeld Rosero con cédula 050115551-7.

Acciones cuya numeración va de la 500.001 a la 1.500.000 inclusive. Dichas acciones se encuentran completamente liberadas.

Dicha transferencia de acciones se encuentra registrada en el libro de accionistas el día 12 de agosto de 2004.

Según certificación otorgada por la Superintendencia de compañías con fecha 16 de diciembre de 2005 dicha transferencia de acciones a favor de la Señora Gabriela Sommerfeld, no se encuentra registrada por lo que los socios al 31 de diciembre de 2005 siguen siendo las mismos accionistas, según el siguiente detalle.

<u>ACCIONISTA</u>	<u>NUMERO DE ACCIONES</u>	<u>VALOR CADA ACCION</u>	<u>CAPITAL</u>
Patricio Sommerfeld	9.500.000	0.04	380.000.00
Carlos Serrano	<u>500.000</u>	0.04	<u>20.000.00</u>
<b><u>TOTALES</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>		<b><u>400.000.00</u></b>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. (Artículo 297 Codificación de la Ley de Compañías. R.O. 312 de 5-Nov-1999)

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva

puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 16. UTILIDAD DEL EJERCICIO

El saldo de esta cuenta por valor de USD 342952.66 corresponde a la utilidad neta a del ejercicio distribuir a los accionistas de la compañía en el ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2005.

## 17. COMPROMISOS

La compañía no ha adquirido ningún compromiso importante durante el periodo económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2005

## 18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (5 de Abril de 2006) no se produjo cambios que afecten los rubros de activo, pasivo y patrimonio de los accionistas, que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 19. COMENTARIOS:

- 1 Reserva para cuentas incobrables - La compañía no viene arrastrando saldos de la cuenta, ni tampoco ha efectuado la provisión para este año por que las ventas son de contado y no se justifica crear esta cuenta.
- 2 En el Balance de Situación la compañía Aerolíneas Galápagos mantiene activos contingentes y pasivos contingentes que corresponden a valores dados en garantía.

Garantía al IESS	38.355.13
Garantía al DAC	<u>140.008.53</u>
Total	<u>178.363.66</u>

---