

CUBANA DE AVIACION S.A.  
SUCURSAL ECUADOR

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

*4920*

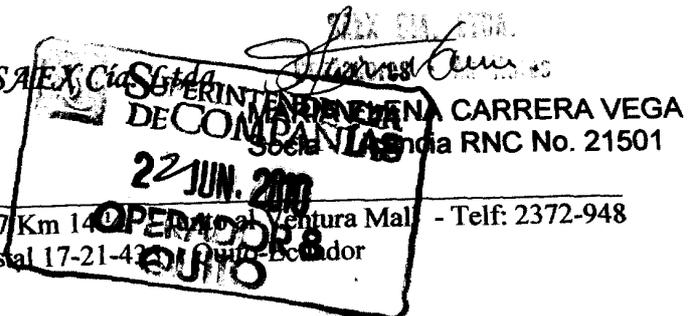
*566*

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Directores de la Compañía  
**Cubana de Aviación S. A. – Sucursal Ecuador**

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía **Cubana de Aviación S. A. - Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2008 se presentan sólo para efectos de comparación.
- 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. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **Cubana de Aviación S. A. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2008, fueron auditados por el Lic. Raúl Fuenmayor Marín, RNAE No.317, y su opinión fue limpia.
- 5.- Mediante Resolución No.08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control. El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo 2010, 2011 y 2012. A la compañía Cubana de Aviación S.A. – Sucursal Ecuador, le corresponde el tercer grupo, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2012. Sin perjuicio de los plazos señalados, cualquier compañía tiene la libertad de adoptar anticipadamente las "NIIFs" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar de este hecho a la Superintendencia de Compañías.

Servicios de Auditoria Externa SAEX, Cía. Ltda.  
Registro SC-RNAE No. 518  
Quito, 21 de junio del 2010



Tumbaco - Vía Interoceánica # 777 Km 14 - Ventura Mall - Telf: 2372-948  
Casilla Postal 17-21-43 - Quito, Ecuador



**CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	86.520	1.407	Cuentas por Pagar	7	5.291	111.400
Cuentas por Cobrar	5	<u>274.385</u>	<u>300.104</u>	Pasivos Acumulados	8	<u>19.854</u>	<u>37.647</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>370.905</b>	<b>301.511</b>	<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>25.145</b>	<b>149.047</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>				<b>Pasivo Largo Plazo</b>			
Edificios		27.112	27.112		11	<u>267.750</u>	<u>52.870</u>
Muebles y Enseres		450	450	<b>Total Pasivos</b>		<b>292.895</b>	<b>201.917</b>
Equipo de Oficina		800	800	<b>PATRIMONIO</b>			
Equipos de Computación		2.052	2.052	Capital Asignado	12	16.000	16.000
Depreciación Acumulada		<u>-19.785</u>	<u>-17.804</u>	Reserva Legal		8.180	8.180
<b>Total Propiedades y Equipos, neto</b>	6	<b>10.649</b>	<b>12.610</b>	Reserva de Capital	13	12.727	12.727
				Utilidad del Ejercicio		<u>51.772</u>	<u>75.317</u>
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>88.659</b>	<b>112.204</b>
<b>TOTAL</b>		<b>381.554</b>	<b>314.121</b>	<b>TOTAL</b>		<b>381.554</b>	<b>314.121</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

  
RAFAEL CANJA SALAZAR  
REPRESENTANTE LEGAL

  
NELLY CORDOVA GUEVARA  
CONTADORA



**CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses )

<b>INGRESOS:</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ventas		4.151.873	6.115.710
Costo de Ventas		<u>-3.411.537</u>	<u>-4.969.637</u>
<b>Utilidad en Ventas</b>		740.336	1.146.073
<b>GASTOS:</b>			
Gastos Administrativos		-245.219	-502.266
Gastos de Ventas		<u>-396.615</u>	<u>-518.426</u>
<b>Total Gastos</b>		<u>-641.834</u>	<u>-1.020.692</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		98.502	125.381
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Gastos financieros		-15.465	-3.067
Otros ingresos		<u>3.250</u>	<u>3.214</u>
<b>Total Otros, Neto</b>		<u>-12.215</u>	<u>147</u>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b>86.287</b>	<b>125.528</b>
15% Participación trabajadores	9	12.943	18.829
Impuesto a la Renta	10	<u>21.572</u>	<u>31.382</u>
<b>Total</b>		<u>34.515</u>	<u>50.211</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>51.772</b>	<b>75.317</b>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

  
RAFAEL GRANJA SALAZAR  
REPRESENTANTE LEGAL

  
NELLY CORDOVA GUEVARA  
CONTADORA



**CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<b>Capital Asignado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>16.000</b>	<b>8.160</b>	<b>12.727</b>	<b>84.934</b>	<b>121.821</b>
Apropiación de utilidades 2007	0	0	0	-84.934	-84.934 (1)
Utilidad del ejercicio 2008	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>75.317</u>	<u>75.317</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>16.000</b>	<b>8.160</b>	<b>12.727</b>	<b>75.317</b>	<b>112.204</b>
Apropiación de utilidades 2008	0	0	0	-75.317	-75.317 (1)
Utilidad del ejercicio 2009	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>51.772</u>	<u>51.772</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>16.000</b>	<b>8.160</b>	<b>12.727</b>	<b>51.772</b>	<b>88.659</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>

( 1 ) = Apropiación para casa matriz

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

  
RAFAEL GRANJA SALAZAR  
REPRESENTANTE LEGAL

  
NELLY CORDOVA GUEVARA  
CONTADORA



**CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Recibido de clientes	4.177.592	6.147.962
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4.209.827	-6.528.517
Otros gastos	-15.465	-3.067
Otros ingresos	<u>3.250</u>	<u>3.214</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) en operación</b>	<b>-44.450</b>	<b>-380.408</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de Propiedades y Equipos	0	-1.146
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	0	-1.146
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Casa Matriz	<u>139.563</u>	<u>382.076</u>
Efectivo neto proveniente de financiamiento	139.563	382.076
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>95.113</b>	<b>522</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b><u>1.407</u></b>	<b><u>885</u></b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>96.520</u></b>	<b><u>1.407</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO (UTILIZADO) EN OPERACION :</b>		
Utilidad neta	51.772	75.317
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado) en operación:</b>		
Depreciación de Propiedades y Equipos	1.961	1.796
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Aumento (disminución) cuentas por cobrar	25.719	32.252
Aumento cuentas por pagar	<u>-123.902</u>	<u>-489.773</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) en operación</b>	<b>-44.450</b>	<b>-380.408</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

  
RAFAEL GRANJA SALAZAR  
REPRESENTANTE LEGAL

  
NELLY CORDOVA GUEVARA  
CONTADORA



**CUBANA DE AVIACIÓN S. A. – SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

**Cubana de Aviación S.A.** Se constituyó en la República del Ecuador como **sucursal**, de la Empresa Consolidada **Cubana de Aviación S.A.**, de nacionalidad cubana, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 95.1.1.1.29.02 del 8 de septiembre de 1995, inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2730 tomo 126 del 19 de septiembre de 1995.

Su objeto principal consiste en la transportación internacional de pasajeros, carga y correo de forma regular y no regular, y para el cumplimiento de su objeto social puede celebrar actos y contratos legales que se relacionen con su fin social.

Durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, se dedicó principalmente a la transportación de carga .

**NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros de la compañía fueron elaborados en base a las siguientes políticas contables, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Ingresos.-** Se registran en base a la facturación emitida, en función a su devengamiento.

**Costos y gastos.-** Se registran en base al principio contable del devengado.

**Valuación de Propiedades y Equipos.-** Están registrados al costo, (ver nota 6), el costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años para inmuebles (oficina), 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina y 3 años para equipos de computación.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.-** Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver notas 9 y 10).

**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.

**CUBANA DE AVIACIÓN S. A. – SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Cambio en los Indices 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.

<b>Año terminado</b>	<b>Variación Porcentual</b>
<b>Diciembre 31</b>	
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	60	60
Bancos	<u>96.460</u>	<u>1.347</u>
<b>Total</b>	<b><u>96.520</u></b>	<b><u>1.407</u></b>
	=====	=====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	274.343	299.697
Otros	<u>42</u>	<u>407</u>
<b>Total</b>	<b><u>274.385</u></b>	<b><u>300.104</u></b>
	=====	=====

**NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento de las Propiedades y Equipos durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	<b>Saldo Final 2007</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas (1)</b>	<b>Saldo Final 2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo Final 2009</b>
Edificios	27.112	0	0	27.112	0	27.112
Muebles y Enseres	34.412	0	-33.962	450	0	450
Equipo de Oficina	17.093	0	-16.293	800	0	800
Equipo de computación	<u>2.915</u>	<u>1.146</u>	<u>-2.009</u>	<u>2.052</u>	<u>0</u>	<u>2.052</u>
<b>Subtotal</b>	<b>81.532</b>	<b>1.146</b>	<b>-52.264</b>	<b>30.414</b>	<b>0</b>	<b>30.414</b>
Depreciación Acumulada	<u>-68.271</u>	<u>-1.797</u>	<u>52.264</u>	<u>-17.804</u>	<u>-1.961</u>	<u>-19.765</u>
<b>Total</b>	<b><u>13.261</u></b>	<b><u>-651</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12.610</u></b>	<b><u>-1.961</u></b>	<b><u>10.649</u></b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1)= Activos fijos totalmente depreciados.

**CUBANA DE AVIACIÓN S. A. – SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	1.101	107.666
Impuestos	<u>4.190</u>	<u>3.734</u>
<b>Total</b>	<b><u>5.291</u></b>	<b><u>111.400</u></b>

**NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios Sociales	985	1.598
15% Participación Trabajadores	12.943	18.829
Impuesto a la Renta	<u>5.926</u>	<u>17.220</u>
<b>Total</b>	<b><u>19.854</u></b>	<b><u>37.647</u></b>

**NOTA 9 - PARTICIPACION DE 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.

El cálculo del 15% participación trabajadores, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año	<u>86.287</u>	<u>125.528</u>
Base de cálculo	<u>86.287</u>	<u>125.528</u>
<b>15% participación trabajadores por pagar</b>	<b><u>12.943</u></b>	<b><u>18.829</u></b>

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula en aplicación a lo determinado en el artículo 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dice:

**CUBANA DE AVIACIÓN S. A. – SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

“ **Art.31.- Ingresos de las Compañías de Transporte Internacional.-** Los ingresos de fuente ecuatoriana de las sociedades de transporte internacional de pasajeros, carga, empresas aéreo expreso, couriers o correos paralelos, constituidas al amparo de leyes extranjeras y que operen en el país a través de sucursales, establecimientos permanentes, agentes o representantes, se determinará a base de los ingresos brutos por la venta de pasajes, fletes y demás ingresos generados por sus operaciones habituales de transporte. Se considerará como base imponible el 2% de estos ingresos. Los ingresos provenientes de actividades distintas a las de transporte se someterán a las normas generales de esta ley.”

El cálculo del impuesto a la renta por pagar, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2% de los ingresos operacionales	99.230	144.357
Menos:		
Participación Trabajadores	<u>12.943</u>	<u>18.829</u>
Base de Cálculo	86.287	125.528
<b>25% de Impuesto a la Renta</b>	<b>21.572</b>	<b>31.382</b>
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta	15.426	13.897
Retenciones en la fuente del año	<u>220</u>	<u>265</u>
<b>Total Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>5.926</b>	<b>17.220</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**NOTA 11 – PASIVO LARGO PLAZO**

El detalle del Pasivo largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Casa Matriz	<u>267.750</u>	<u>52.870</u>
<b>Total</b>	<b>267.750</b>	<b>52.870</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>

El pasivo a largo plazo, registra transacciones de cuentas por cobrar y de cuentas por pagar con casa matriz.

**NOTA 12 – CAPITAL ASIGNADO**

El capital asignado desde la constitución de la compañía es de USD 2.000,00. El 6 de marzo del 2002 se realizó un incremento al capital asignado en U. S.\$ 14.000, que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución #02.Q.IJ.709, por lo que desde esa fecha el nuevo capital asignado a la sucursal Ecuador asciende a U.S.\$ 16.000.

**CUBANA DE AVIACIÓN S. A. – SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  

---

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

**NOTA 13 – RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**

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

---