



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE CUBANA DE
AVIACIÓN S.A.**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de CUBANA DE AVIACIÓN S.A. al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CUBANA DE AVIACIÓN S.A. al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

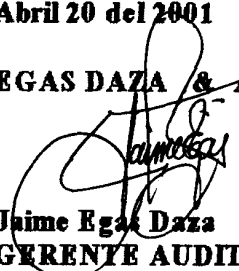
- 4.- Tal como se menciona en la Nota 17 a los Estados Financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. A la presente fecha, algunas de estas reformas han sido aprobadas y otras se encuentran en proceso.

De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, al 31 de marzo del 2000 los Estados Financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. A partir del 1° de abril del 2000 los Estados Financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

- 5.- Para cumplir con lo dispuesto en la Ley 005 de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que CUBANA DE AVIACIÓN S.A. ha cumplido con estas disposiciones.

Quito-Ecuador
Abril 20 del 2001

EGAS DAZA & ASOCIADOS



Jaime Egas Daza
GERENTE AUDITORIA (SOCIO)
REG. FIRMA AUDITORIA No 053
REG. FIRMA CONTADORES No 042

CUBANA DE AVIACION S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA	(NOTA 3)	160.00
BANCOS	(NOTA 4)	19,111.53
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	166,071.06
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	162.77
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	130.00

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 185,635.36

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	58,244.20
---------------	----------	-----------

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES 58,244.20

TOTAL ACTIVOS 243,879.56

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	26,005.00
OBLIGAC. FISC. Y SOCIALES	(NOTA 10)	34,516.92
BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 11)	4,292.35

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 64,814.27

PASIVOS NO CORRIENTES

DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	163,338.45
----------------------	-----------	------------

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES 163,338.45

TOTAL PASIVOS 228,152.72

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	(NOTA 13)	2,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 14)	1,000.00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 15)	12,726.84

TOTAL PATRIMONIO 15,726.84

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 243,879.56

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CUBANA DE AVIACION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas	1,518,476.88	
(-) Descuento en Ventas	(199,287.85)	
(-) Reembolso en Ventas	(10,166.40)	1,309,022.43
(-) Costo de Ventas		(50,768.64)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,258,253.79

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	(83,549.16)	
Gastos de Ventas	(29,366.79)	(112,915.95)
UTILIDAD OPERACIONAL		1,145,337.84

INGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses Ganados	333.29	
Diferencias de Cambio	21,380.47	
Otros	5,112.99	
Resultados por Expos.a la Inflación	33,235.07	60,061.82

(-) EGRESOS NO OPERACIONALES

Gastos Bancarios	(267.72)	
Diferencial Cambiario	(2,235.29)	
Otros	(380.46)	(2,883.47)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,202,516.19

CUBANA DE AVIACION S.A.
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 99 A DICIEMBRE 2000

C U E N T A S	SALDO AL 31-12 - 99	SALDO AL 31 - 12 - 00	AUMENTOS	DISMINUC.
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	120.97	160.00	39.03	-
Bancos	12,535.98	19,111.53	6,575.55	-
Cuentas por Cobrar	73,147.26	166,071.06	92,923.80	-
Impuestos Anticipados	101.16	162.77	61.61	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	130.00	130.00	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	85,905.37	185,635.36	99,729.99	-
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	37,168.00	91,320.07	54,152.07	-
Depreciación Acumulada	(10,334.37)	(33,075.87)	(22,741.50)	-
Gastos de Constitución	55.54	-	-	55.54
Matriz-Sucursales	87,542.77	-	-	87,542.77
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	114,431.94	58,244.20	31,410.57	87,598.31
TOTAL ACTIVOS	200,337.31	243,879.56	131,140.56	87,598.31
			43,542.25	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	9,725.90	26,005.00	16,279.10	-
Obligaciones Fiscales y Sociales	9,160.95	34,516.92	25,355.97	-
Beneficios Sociales	1,089.38	4,292.35	3,202.97	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	19,976.23	64,814.27	44,838.04	-
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por Pagar	168,688.32	163,338.45	-	5,349.87
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	168,688.32	163,338.45	-	5,349.87
TOTAL PASIVOS	188,664.55	228,152.72	44,838.04	5,349.87
PATRIMONIO				
Capital Social	2,000.00	2,000.00	-	-
Reserva Legal	303.44	1,000.00	696.56	-
Reserva Revaloriz. Patrimonio	9,369.32	-	-	9,369.32
Reserva de Capital	-	12,726.84	12,726.84	-
TOTAL PATRIMONIO	11,672.76	15,726.84	13,423.40	9,369.32
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	200,337.31	243,879.56	58,261.44	14,719.19
			43,542.25	

CUBANA DE AVIACION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

LOS RECURSOS FINANCIEROS PROVINIERON DE:

CARGOS NO EROGABLES

Depreciación	<u>22,741.50</u>	22,741.50
--------------	------------------	-----------

FONDOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN

10% RESERVA LEGAL	898.58	
AJUSTE INFL.REEXPRESION MONETARIA	1,988.23	
AJUSTE INFL. RESERVA REVAL. PATRIMONIO	1,861.81	
AJUSTE BRECHA 1 RESERVA REVAL. PATRIMONIO	3,785.17	
DISMINUCION DE GASTOS DE CONSTITUCION	55.54	
DISMINUCION DE MATRIZ-SUCURSALES	<u>87,542.77</u>	<u>95,910.08</u>

TOTAL RECURSOS PREVISTOS	118,651.58
--------------------------	------------

LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:

AJUSTE BRECHA 1 REEXPRESION MONETARIA	3,785.17
AJUSTE BRECHA 2 REEXPRESION MONETARIA	85.35
AJUSTE BRECHA 2 RESERVA REVAL. PATRIMONIO	407.17
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	54,152.07
DISMINUCION DE DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>5,349.87</u>

TOTAL RECURSOS UTILIZADOS	<u>63,759.63</u>
---------------------------	------------------

AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO	<u>54,891.95</u>
-------------------------------	------------------

AUMENTO (DISMINUCION) ACTIVOS CORRIENTES:

Caja	39.03
Bancos	6,575.55
Cuentas por Cobrar	92,923.80
Impuestos Anticipados	61.61
Otras Cuentas por Cobrar	<u>130.00</u>

VARIACION ACTIVOS CORRIENTES

99,729.99

(AUMENTO) DISMINUCION PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar	(16,279.10)
Obligaciones Fiscales y Sociales	(25,355.97)
Beneficios Sociales	<u>(3,202.97)</u>

VARIACION PASIVOS CORRIENTES

(44,838.04)

AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO

54,891.95

CUBANA DE AVIACION S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	TOTAL PATRIMONIO
SADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	2,000.00	303.44	9,369.32	-	-	11,672.76
10% RESERVA LEGAL		696.56				696.56
AJUSTE BRECHA 1 PATRIMONIO				-3,785.17		-3,785.17
AJUSTE BRECHA 2 PATRIMONIO				-65.35		-65.35
AJUSTE INFL. REEXPRESION MONETARIA				1,968.23		1,968.23
TRANSF. A RESERVA/CAPITAL DE REEXPRESION MONETARIA				1,882.29	-1,882.29	-
AJUSTE INFLACION PATRIMONIO			1,861.81			1,861.81
AJUSTE BRECHA 1 PATRIMONIO			3,785.17			3,785.17
AJUSTE BRECHA 2 PATRIMONIO			-407.17			-407.17
TRANSF. A RESERVA/CAPITAL DE REVALOR. PATRIMONIO			-14,609.13		14,609.13	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	2,000.00	1,000.00	-	-	12,726.84	15,726.84

CUBANA DE AVIACIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

CUBANA DE AVIACIÓN S.A. fue constituida en la República del Ecuador como sucursal, mediante resolución No. 95.1.1.1.29.02 del 8 de Septiembre de 1995 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador se crea la sucursal de la Empresa Consolidada CUBANA DE AVIACIÓN S.A. de nacionalidad cubana, resolución inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2730 tomo 126 del 19 de Septiembre de 1995.

Su objetivo principal consiste en la transportación nacional e internacional de pasajeros, carga y correo de forma regular y no regular.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791299140001

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado por la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, considerando los efectos de la aplicación de la NEC 17.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales mas los efectos de los ajustes por la aplicación de la NEC 17 y en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

d) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

e) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular aplicando el Art. 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno "Ingreso de las compañías de transporte internacional" mediante el cual se considera como base imponible el 2% de los ingresos brutos..

El Impuesto a la Renta corresponde al 25% de la base imponible.

f) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, incluyendo el 0.8% del I.C.C. antes de impuestos.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caia Chica	80.00	
Fondos Cambio Ventas	<u>100.00</u>	180.00

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Banco del Pacifico	6,228.48	
Banco Internacional	233.32	
Banco Produbanco	<u>12,651.73</u>	19,111.53

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Pasajes	(a)	154,890.06	
Carga	(b)	<u>11,381.00</u>	166,071.06

(a) Incluye:

Sol y Son	145,170.89	
Medicuba	672.00	
Tickets Varios	3.12	
B.S.P.	8,879.20	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(34.95)</u>	154,890.06

(b) Incluye:

Techo Industrial	11,808.56	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(227.56)</u>	11,381.00

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Impuestos a la Renta	149.66	
Retención en la Fuente	<u>13.11</u>	162.77

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Sol y Son	<u>130.00</u>	130.00
-----------	---------------	--------

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Incluye:

ANEXO

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31-12-99	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC.	APLICACIÓN NEC - 17	SALDO AL 31 - 12- 00
EDIFICIOS	10,527.82	-	-	-	16,583.83	27,111.65
MUEBLES Y ENSERES	16,159.07	-	-	-	21,576.27	37,735.34
EQUIPO DE OFICINA	7,043.91	-	-	-	9,248.97	16,292.88
EQUIPO DE COMPUTO	3,437.21	2,273.00	-	-	4,469.98	10,180.19
(-) DEPREC. ACUM. ACTIVOS FIJOS	-10,334.36	-	-	(7,455.03)	(15,286.47)	-33,075.86
TOTAL ACTIVOS FIJOS	26,833.65	2,273.00	-	(7,455.03)	36,592.58	58,244.20

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

D.A.C.	7,288.32	
Empresa Eléctrica	52.08	
Sol y Son	11,988.95	
Romero Arteta Ponce	6,480.00	
Andinatel	<u>235.67</u>	28,005.00

NOTA 10.- OBLIGACIONES FISCALES Y SOCIALES

Incluye:

Impuesto al Valor Agregado I.V.A	27,277.08	
Retenciones en la Fuente	165.42	
Impuesto a la Renta	5,563.34	
Retención I.V.A.	1,119.74	
Aportes I.E.S.S	102.34	
Fondos de Reserva	<u>289.00</u>	34,516.92

NOTA 11.- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	290.50	
Vacaciones	74.79	
15% Trabajadores	<u>3,927.06</u>	4,292.35

NOTA 12.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye:

Cubana Casa Matriz	<u>163,338.45</u>	163,338.45
--------------------	-------------------	------------

NOTA 13 .- CAPITAL

Incluye:

Cubana de Aviación	<u>2,000.00</u>	2,000.00
--------------------	-----------------	----------

NOTA 14.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>1,000.00</u>	1,000.00
---------------	-----------------	----------

NOTA 15.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva Revaloriz. Patrimonio	14,809.13	
Reexpresión Monetaria	<u>(1,882.29)</u>	12,726.84

NOTA 16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías Art.339, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17.- APLICACIÓN NEC 17

De conformidad con disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador por parte del Gobierno para la presentación de los Estados Financieros en dólares, y en concordancia con la norma establecida por la Federación Nacional de Contadores, la empresa procedió a aplicar a los Estados Financieros del 31 de marzo del 2000 dichas disposiciones.

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de elaboración de este informe (20 de abril del 2001) no han transcurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.