



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

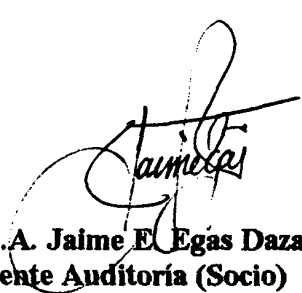
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "CUBANA DE AVIACIÓN S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "CUBANA DE AVIACIÓN S.A." al 31 de Diciembre del 2.001 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo 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. Como se explica en la nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. 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 2001, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Para cumplir con lo dispuesto en la Ley 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.

SC - RNAE N°053
Mayo, 02 del 2.002
Quito - Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" CUBANA DE AVIACIÓN S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA	(NOTA 3)	160.00
BANCOS	(NOTA 4)	8,434.19
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	232,749.13
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	2,773.39
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7)	<u>136.24</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 244,252.95

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 8)	<u>49,017.30</u>
---------------	----------	------------------

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES 49,017.30

TOTAL ACTIVOS 293,270.25

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	203,074.80
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 10)	27,050.11
OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 11)	<u>1,615.27</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE 231,740.18

TOTAL PASIVOS 231,740.18

PATRIMONIO

CAPITAL	(NOTA 12)	2,000.00
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	(NOTA 13)	13,989.46
RESERVAS	(NOTA 14)	1,000.00
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 15)	12,728.84
RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 16)	<u>31,813.77</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>61,530.07</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 293,270.25

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

"CUBANA DE AVIACIÓN S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

INGRESOS

VENTAS	1,986,368.70	
(-)DESCUENTOS EN VENTAS	-389,541.65	
(-) REEMBOLSOS VENTA PASAJES	-16,103.00	
VENTAS NETAS		1,580,724.05
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-1,453,799.89</u>	<u>-1,453,799.89</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		126,924.16
(-) GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTA	-28,003.49	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>-75,795.82</u>	<u>-103,799.31</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		23,124.85
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
GASTOS BANCARIOS	-1,275.35	
OTROS	<u>-0.03</u>	<u>-1,275.38</u>
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
INTERESES	165.23	
OTROS (Penalidades y Cobro Gtos. Adm.)	<u>9,799.07</u>	<u>9,964.30</u>
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>31,813.77</u>

" CUBANA DE AVIACIÓN S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.000 A DICIEMBRE DEL 2.001

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.000	SALDO AL 31/12/2.001	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	160.00	160.00	-	-
Bancos	19,111.53	8,434.19		10,677.34
Cuentas por Cobrar	166,071.06	232,749.13	66,678.07	
Impuestos Anticipados	162.77	2,773.39	2,610.62	
Otras Cuentas por Cobrar	130.00	136.24	6.24	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	185,635.36	244,252.95	69,294.93	10,677.34
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	91,320.07	91,372.47	52.40	
(-) Depreciación Acumulada	-33,075.87	-42,355.17	-9,279.30	
Activos Diferidos	277.71	277.71	-	-
(-) Amortización Activos Diferidos	-277.71	-277.71	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	58,244.20	49,017.30	-9,226.90	-
TOTAL ACTIVOS	243,879.56	293,270.25	60,068.03	10,677.34
			49,390.69	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	26,005.00	203,074.80	177,069.80	
Impuestos por Pagar	34,125.58	27,050.11		7,075.47
Obligaciones Patronales	4,683.69	1,615.27		3,068.42
TOTAL PASIVO CORRIENTE	64,814.27	231,740.18	177,069.80	10,143.89
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos por Pagar	163,338.45	-		163,338.45
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	163,338.45	-	-	163,338.45
TOTAL PASIVOS	228,152.72	231,740.18	177,069.80	173,482.34
PATRIMONIO				
Capital	2,000.00	2,000.00	-	-
Aporte Futura Capitalizac.	-	13,989.46	13,989.46	
Reservas	1,000.00	1,000.00	-	-
Reserva de Capital	12,726.84	12,726.84	-	-
Resultado del Ejercicio		31,813.77	31,813.77	-
TOTAL PATRIMONIO	15,726.84	61,530.07	45,803.23	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	243,879.56	293,270.25	222,873.03	173,482.34
			49,390.69	

"CUBANA DE AVIACIÓN S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.000	2,000.00	-	1,000.00	12,726.84		15,726.84
22-Ene-2001	GIRO DE HABANA - CUBA INCREMENTO DE CAPITAL		13,644.50				13,644.50
5-Dic-2001	GIRO DE HABANA - CUBA INCREMENTO DE CAPITAL		344.96				344.96
31-Dic-2001	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTIC. TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA					31,813.77	31,813.77
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001	2,000.00	13,989.46	1,000.00	12,726.84	31,813.77	61,530.07

" CUBANA DE AVIACIÓN S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	1,513,923.17	
Efectivo Pagado Proveedores	-1,434,572.69	
Efectivo Pagado Empleados	-40,386.81	
Efectivo Pagado Otras Cuentas	-5,502.09	
Efectivo Pagado por Gast. Adm. y Vtas.	<u>-57,045.06</u>	

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN **-23,583.48**

Efectivo Pagado Por Gastos Bancarios	-1,275.38	
Efectivo Pagado Por Impuestos	-9,686.09	
Efectivo Recibido Por Otros Ingresos	<u>9,964.30</u>	<u>-997.17</u>

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **-24,580.65**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra Activos Fijos	<u>-52.40</u>	
----------------------	---------------	--

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE INVERSIÓN **-52.40**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aporte Futura Capitalización	<u>13,989.46</u>	
------------------------------	------------------	--

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO **13,989.46**

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO **-10,643.59**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.000 **19,271.53**

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO **-33.75**

Depreciación Venta Activos Fijos	<u>-33.75</u>	
----------------------------------	---------------	--

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.001 **8,594.19**

" CUBANA DE AVIACIÓN S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIP. TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	31,813.77
---	-----------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO:

Depreciación Acumulada	9,313.05	9,313.05
------------------------	----------	----------

EFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN	41,126.82
--------------------------------	-----------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento de Cuentas por Cobrar	-66,678.07	
(-) Aumento de Impuestos Anticipados	-2,610.62	
(-) Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	-6.24	
(+) Aumento de Cuentas por Pagar	177,069.80	
(-) Disminución de Impuestos por Pagar	-7,075.47	
(-) Disminución de Obligaciones Patronales	-3,068.42	
(-) Disminución de Documentos por Pagar	-163,338.45	-65,707.47

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-24,580.65
---	------------

“ CUBANA DE AVIACIÓN S.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

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

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad – NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000.

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 en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6 para el Ejercicio 2.002.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software (a)	33% anual

(a) La empresa aplicó para el Ejercicio 2.001 el 33%

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 en aplicación a lo determinado en el Art. 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno:

“Art. 32.- 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 las 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.

Los ingresos de fuente ecuatoriana que sean percibidos por empresas con o sin domicilios en el Ecuador, estarán exentas del pago de impuestos en estricta relación a lo que se haya establecido por convenios internacionales de reciprocidad tributaria, exoneraciones tributarias equivalentes para empresas nacionales y para evitar la doble tributación internacional.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA**Incluye:**

Caja Chica	60.00	
Fondo para Cambios	<u>100.00</u>	160.00

NOTA 4.- BANCOS**Incluye:**

Bancos Locales	(a)	<u>8,434.19</u>	8,434.19
----------------	-----	-----------------	----------

(a) Bancos Locales**Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pacifico	373983-7	1,594.15
Internacional	080-060130-7	301.78
Produbanco	02-00501967-9	<u>6,538.26</u>
		8,434.19

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Pasajes	(a)	221,484.22	
Carga	(b)	<u>11,264.91</u>	232,749.13

(a) Pasajes
Incluye:

Sol y Son	215,247.51	
Medicuba	672.00	
B.S.P.	5,606.38	
(-)Provisión Incobrable Pasajes	<u>-41.67</u>	221,484.22

(b) Carga
Incluye:

Tecnoindustrial	11,608.56	
(-)Provisión Incobrable Carga	<u>-343.65</u>	11,264.91

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS
Incluye:

Impuesto a la Renta	2,768.56	
Rentención en la Fuente	0.45	
Retención Rendimientos Financieros	<u>4.38</u>	2,773.39

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
Incluye:

Sol y Son	<u>136.27</u>	136.27
-----------	---------------	--------

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2000	ADICIONES	DISMINUC.	DEPRECIAC. 2,001	SALDO AL 31/12/2.001
EDIFICIOS	27,111.66				27,111.66
MUEBLES Y ENSERES	37,735.34	156.26	-103.86		37,787.74
EQUIPO DE OFICINA	16,292.88				16,292.88
EQUIPO DE CÓMPUTO	10,180.19				10,180.19
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-33,075.87		33.75	-9,313.05	-42,355.17
TOTAL	58,244.20	156.26	-70.11	-9,313.05	49,017.30

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR**Incluye:**

Cuentas por Pagar Locales	(a)	5,955.70	
Cuentas por Pagar del Exterior	(b)	<u>197,119.10</u>	203,074.80

(a) Cuentas por Pagar Locales**Incluye:**

Banco Internacional	6.00
D.A.C	4,703.82
Empresa Eléctrica	38.87
Sueldos por Pagar	855.20
Andinatel	<u>351.81</u>
	5,955.70

(b) Cuentas por Pagar del Exterior**Incluye:**

Casa Matriz	<u>197,119.10</u>
	197,119.10

NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR**Incluye:**

12% I.V.A.	26,425.32	
Retención en la Fuente	210.17	
Retención I.V.A.	<u>414.62</u>	27,050.11

NOTA 11.- OBLIGACIONES PATRONALES**Incluye:**

Aportes I.E.S.S.	208.55	
Fondo de Reserva	1,193.05	
Décimo Tercer Sueldo	198.84	
Décimo Cuarto Sueldo	8.00	
Vacaciones	<u>6.83</u>	1,615.27

NOTA 12.- CAPITAL**Incluye:**

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

NOTA 13.- APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES**Incluye:**

Aporte Futuras Capitalizaciones	<u>13,989.46</u>	13,989.46
---------------------------------	------------------	-----------

NOTA 14.- RESERVAS**Incluye:**

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

NOTA 15.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	<u>12,726.84</u>	12,726.84
--------------------	------------------	-----------

NOTA 16.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad del Ejercicio antes de Particip.		
Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>31,813.77</u>	31,813.77

NOTA 17.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, 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 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2.001 y la fecha de elaboración de este informe (02 de Mayo del 2.002) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.