

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Señores Accionistas y Directores de
Cubana de Aviación S.A.**

- 1.- He auditado el balance general adjunto de **Cubana de Aviación S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2001, se presentan solo 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. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cubana de Aviación S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de las operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Los estados financieros del ejercicio económico 2001, fueron auditados por los auditores Egas & Daza Cía.Ltda., la opinión fue limpia.



Eco. Victor Hugo Rivadeneira Gamazo
Registro SC No.064
Licencia RNC No.10471

Quito, mayo 23 del 2003

CUBANA DE AVIACION S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S.Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES :			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	12,623	8,594
Cuentas por Cobrar	5	67,170	235,659
Total Activos Corrientes		79,793	244,253
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Edificios		27,112	27,112
Muebles y Enseres		37,787	37,787
Equipo de Oficina		16,293	16,293
Equipos de Computación		12,050	10,180
Depreciación Acumulada		<u>-50,440</u>	<u>-42,355</u>
Total Propiedades y Equipos, neto	6	<u>42,802</u>	<u>49,017</u>
TOTAL		122,595	293,270
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2002****2001****PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por Pagar

7

80,026

231,740

Total Pasivos Corrientes

80,026

231,740

Total Pasivos

80,026

231,740

PATRIMONIO

Capital Social

8

16,000

2,000

Aportes para Futuras Capitalizaciones

0

13,989

Reserva Legal

1,000

1,000

Reserva de Capital

9

12,727

12,727

Utilidad del Ejercicio

12,842

31,814

Total Patrimonio

42,569

61,530

TOTAL

122,595

293,270

=====

=====

CUBANA DE AVIACION S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S.Dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS:		
ventas	641,159	1,580,724
Costo de Ventas	<u>-531,447</u>	<u>-1,453,800</u>
Utilidad en Ventas	109,712	126,924
GASTOS:		
Gastos Administrativos	-83,488	-75,796
Gastos de Ventas	<u>-11,633</u>	<u>-28,003</u>
Total Gastos	<u>-95,121</u>	<u>-103,799</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	14,591	23,125
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Gastos Bancarios	-2,707	-1,275
Intereses	0	165
Otros	958	9,799
Total Otros, Neto	<u>-1,749</u>	<u>8,689</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>12,842</u> =====	<u>31,814</u> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CUBANA DE AVIACION S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S.Dólares)

	Capital Asignado	Aportes para Futuras Capi- talizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2,000	0	1,000	12,727	0	15,727
Aporte para Capital Asignado	0	13,989	0	0	0	13,989
Utilidad del ejercicio 2001	0	0	0	0	31,814	31,814
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2,000	13,989	1,000	12,727	31,814	61,530
Apropiación de utilidades 2001	0	0	0	0	-31,814	-31,814 (1)
Aporte para Capital Asignado	0	11	0	0	0	11
Aumento de capital Asignado	14,000	-14,000	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio 2002	0	0	0	0	12,842	12,842
Saldos al 31 de diciembre del 2002	16,000	0	1,000	12,727	12,842	42,569
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
(1) = Apropiación para:						
Participación trabajadores 2001	4,772					
Impuesto a la renta 2001	7,953					
Casa Matriz	19,089					
Total	31,814					
	=====					

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CUBANA DE AVIACION S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Recibido de clientes	472,671	1,513,923
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-465,034	-1,547,193
Otros gastos	-2,707	-1,275
Otros ingresos	958	9,964
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	<u>5,888</u>	<u>-24,581</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Propiedades y Equipos	-1,870	-86
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1,870</u>	<u>-86</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futuras capitalizaciones	11	13,989
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	<u>11</u>	<u>13,989</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL FLUJO DE CAJA	4,029	-10,678
SALDO DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	<u>8,594</u>	<u>19,272</u>
SALDO DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>12,623</u>	<u>8,594</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN :		
Utilidad neta	12,842	31,814
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente (utilizado) en operación:		
Depreciación de Propiedades y Equipos	8,085	9,313
Provisión para cuentas incobrables	123	0
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento (disminución) cuentas por cobrar	-168,488	-69,296
Aumento (disminución) cuentas por pagar	153,326	3,588
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	<u>5,888</u>	<u>-24,581</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CUBANA DE AVIACIÓN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en U.S.Dólares)

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.

Durante el ejercicio económico 2002, únicamente se dedicó a la transportación de pasajeros, a través de su socia TAME, con quien se mantiene un acuerdo para dicho efecto.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ventas.- se registran en base a la emisión de boletos (facturas) a los clientes.

Valuación de Propiedades y equipos.- están registrados al costo, Nota 6, el costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina y 5 años para equipos de computación hasta el año 2001 y de 3.3 años para equipos de computación desde el año 2002.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver notas 10 y 11).

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.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los índices 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.

CUBANA DE AVIACIÓN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S. Dólares)

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	25
2002	9.5

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del Efectivo y Equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	2002	2001
Caja	160	160
Bancos	<u>12,463</u>	<u>8,434</u>
Total	12,623	8,594
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	2002	2001
Clientes	63,401	233,135
Impuestos	3,972	2,773
Otros	305	136
Provisión para cuentas incobrables	<u>-508</u>	<u>-385</u>
Total	67,170	235,659
	=====	=====

Provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2002 y 2001 fue como sigue:

	2002	2001
Saldo al inicio del año	-385	-262
Provisión del año	<u>-123</u>	<u>-123</u>
Saldo al final del año	-508	-385
	=====	=====

CUBANA DE AVIACIÓN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en U.S.dólares)

NOTA 6- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, y equipos durante los ejercicios económicos 2002 y 2001 fue como sigue:

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Ventas	Saldo Final 2001	Adiciones	Saldo Final 2002
Edificios	27,112	0		27,112	0	27,112
Muebles y Enseres	37,735	156	-104	37,787	0	37,787
Equipo de Oficina	16,293	0		16,293	0	16,293
Equipo de computación	10,180	0		10,180	1,870	12,050
Subtotal	91,320	156	-104	91,372	1,870	93,242
Depreciación Acumulada	-33,076	-9,313	34	-42,355	-8,085	-50,440
Total	58,244	-9,157	-70	49,017	-6,215	42,802

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	3.251	5.956
Casa Matriz	67.424	197.119
Impuestos	7.894	27.050
Provisiones Sociales	<u>1.457</u>	<u>1.615</u>
Total	80.026	231.740

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital asignado fue de U. S.\$ 2.000. 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 el nuevo capital asignado al 31 de diciembre del 2002 asciende a U. S. \$ 16.000.

CUBANA DE AVIACIÓN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 9 – 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 10 - 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.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta se calcula en aplicación a lo determinado en el artículo 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dice: "**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 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."

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

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