

CUBANA DE AVIACION S.A.
SUCURSAL ECUADOR

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

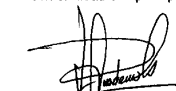
69212



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de **Cubana de Aviación S.A. – Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. 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.
- 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. – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de las operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



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

Quito, Marzo 31 del 2006

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	8	121,982	119,071
Pasivos Acumulados	9	18,289	16,596
Total Pasivos Corrientes		140,271	135,669
Total Pasivos		140,271	135,669
PATRIMONIO			
Capital Asignado	12	16,000	16,000
Reserva Legal		6,317	3,110
Reserva de Capital	13	12,727	12,727
Utilidad del Ejercicio		39,914	32,067
Total Patrimonio		74,958	63,904
TOTAL		215,229	199,573

CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

	Notas	2005	2004
INGRESOS:			
ventas		3,130,573	2,515,017
Costo de Ventas		<u>-2,551,011</u>	<u>-2,006,925</u>
Utilidad en Ventas		579,562	508,092
GASTOS:			
Gastos Administrativos		-202,233	-212,553
Gastos de Ventas		<u>-313,659</u>	<u>-243,883</u>
Total Gastos		<u>-515,892</u>	<u>-456,436</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		63,670	51,656
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos Bancarios		-765	-1,356
otros		<u>-294</u>	<u>0</u>
Total Otros, Neto		<u>-1,059</u>	<u>-1,356</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		62,611	50,300
15% Participación trabajadores	10	9,392	7,545
Impuesto a la Renta	11	<u>13,305</u>	<u>10,688</u>
total		<u>22,697</u>	<u>18,233</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>39,914</u>	<u>32,067</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURBAL ECUADOR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

	Capital Asignado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	16,000	1,771	12,727	31,007	51,505
Apropiación de utilidades 2003	0	1,339	0	-21,007	-19,668 (1)
Utilidad del ejercicio 2004	0	0	0	32,067	32,067
Saldo al 31 de diciembre del 2004	16,000	3,110	12,727	32,067	63,904
Apropiación de utilidades 2004	0	3,207	0	-32,067	-28,860 (1)
Utilidad del ejercicio 2005	0	0	0	39,914	39,914
Saldo al 31 de diciembre del 2005	16,000	6,317	12,727	39,914	74,958
 (1) = Apropiación para:					
Participación trabajadores	7,545	3,151			
Impuesto a la renta	10,588	4,464			
Caja Maiz	10,627	12,053			
Total	28,760	19,668			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	2005	2004
Recibido de clientes	3,133,970	2,410,603
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-3,094,701	-2,412,626
Otros gastos	-1,059	-1,356
Otros ingresos	0	0
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	<u>38,210</u>	<u>-3,379</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de Propiedades y Equipos	-650	-130
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-650</u>	<u>-130</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Casa Matriz	-6,352	-12,053
Efectivo neto utilizado en financiamiento	<u>-6,352</u>	<u>-12,053</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL FLUJO DE CAJA	31,208	-15,562
SALDO DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	333	15,895
SALDO DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>31,541</u>	<u>333</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACION :		
Utilidad neta	39,914	32,067
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
proveniente (utilizado) en operación:		
Depreciación de Propiedades y Equipos	6,786	7,050
Provisión para cuentas incobrables	0	0
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento (disminución) cuentas por cobrar	-3,397	87,910
Aumento cuentas por pagar	<u>-5,093</u>	<u>-130,406</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	<u>38,210</u>	<u>-3,379</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

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 los ejercicios económicos 2005 y 2004, se dedicó a la transportación de pasajeros y carga.

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 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: 20 años para inmuebles (oficina), 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina y 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. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2003	6.00
2004	1.95
2005	4.36

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	160	160
Bancos	<u>31.714</u>	<u>173</u>
Total	<u>31.874</u>	<u>333</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	150.468	153.800
Otros	<u>2.000</u>	<u>2.065</u>
Total	<u>152.468</u>	<u>155.865</u>

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades y Equipos durante los ejercicios económicos 2005 y 2004, fue como sigue:

	Saldo Final 2003	Adicio nes	Bajas Y Transfe rencias	Saldo Final 2004	Adicio nes	Saldo Final 2005
Edificios	27.112	0	0	27.112	0	27.112
Muebles y Enseres	37.787	0	3.375	34.412	0	34.412
Equipo de Oficina	16.293	0	0	16.293	650	16.943
Equipo de computación	<u>12.050</u>	<u>140</u>	<u>10.180</u>	<u>2.010</u>	<u>0</u>	<u>2.010</u>
Subtotal	93.242	140	13.555	79.827	650	80.477
Depreciación Acumulada	<u>-58.297</u>	<u>-7.050</u>	<u>-12.390</u>	<u>-52.957</u>	<u>-6.786</u>	<u>-59.743</u>
Total	<u>34.945</u>	<u>-6.910</u>	<u>-1.165</u>	<u>26.870</u>	<u>-6.136</u>	<u>20.734</u>

CUBANA DE AVIACIÓN S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S. Dólares)

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El detalle de las Cuentas por Cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Casa Matriz	10.153	16.505
Total	<u>10.153</u>	<u>16.505</u>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	110.535	109.240
Impuestos	11.161	9.584
IESS	285	247
Total	<u>121.981</u>	<u>119.071</u>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales	606	606
15% Participación Trabajadores	9.392	7.545
Impuesto a la Renta	7.971	8.447
Total	<u>18.289</u>	<u>16.598</u>

CUBANA DE AVIACIÓN S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en U.S.dólares)

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.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del año	62.611	50.300
Base de cálculo	<u>62.611</u>	<u>50.300</u>
15% participación trabajadores por pagar	<u>9.392</u>	<u>7.545</u>

NOTA 11 - 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: " 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."g

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
2% de los ingresos operacionales	62.611	50.300
Menos:		
Participación Trabajadores	<u>9.392</u>	<u>7.545</u>
Base de Cálculo	<u>53.219</u>	<u>42.755</u>
25% de impuesto a la Renta	<u>13.305</u>	<u>10.688</u>
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la renta	5.334	2.232
Retenciones en la fuente del año	<u>0</u>	<u>9</u>
Total Impuesto a la Renta por pagar	<u>7.971</u>	<u>8.447</u>

NOTA 12 - CAPITAL ASIGNADO

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.

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 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.