

49212



**C.P.A. Lic. Raúl Fuenmayor Marín**

Pasaje Albán Bl. 4SM4 y Machala  
Telf: (02) 2592-023 fax: (02) 2597930  
Cel: 09 9 011519  
E-mail: [raulfuenmayor@yahoo.com](mailto:raulfuenmayor@yahoo.com)  
Casilla : 17-16-375  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de

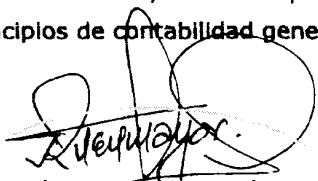
### **CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

Hemos auditado el balance general adjunto de CUBANA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, flujo del efectivo y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

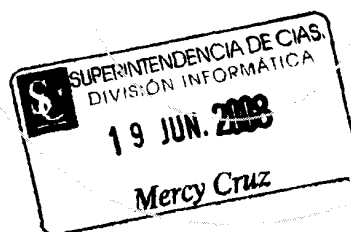
Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC's).

En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cubana de Aviación S.A. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, el flujo del efectivo y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Lic. Raúl Fuenmayor Marín

SC-RNAE - 317

Quito, 30 de mayo del 2008



**CUBANA DE AVIACION S.A. -SUCURSAL ECUADOR**  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS                             | NOTAS | 2007           | 2006           | PASIVOS                              | NOTAS  | 2007           | 2006           |
|-------------------------------------|-------|----------------|----------------|--------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>          |       |                |                | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>           |        |                |                |
| Efectivo o Equivalentes de efectivo |       | 885            | 6,281          | Cuentas y Documentos por Pagar       | 7      | 541,860        | 265,905        |
| Cuentas por Cobrar Clientes         | 3     | 332,216        | 443,326        | Otras Cuentas y Documentos por Pagar | 8 y 12 | 75,562         | 32,228         |
| Otras Cuentas por Cobrar            | 4     | 140            | 151            | Gastos Acumulados por Pagar          | 9 y 12 | 21,397         | 14,334         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>       |       | <b>333,241</b> | <b>449,759</b> | <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>        |        | <b>638,819</b> | <b>312,467</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>         |       |                |                | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>        |        |                |                |
| Propiedad, Planta y Equipo Neto     | 5     | 13,260         | 14,891         | Compañías Relacionadas               |        | 0              | 59,875         |
| Compañías Relacionadas              | 6     | 414,140        | 0              | <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>      |        | <b>0</b>       | <b>59,875</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>    |       | <b>427,400</b> | <b>14,891</b>  | <b>TOTAL PASIVOS</b>                 |        | <b>638,819</b> | <b>372,341</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                |       | <b>760,640</b> | <b>464,650</b> | <b>PATRIMONIO</b>                    |        |                |                |
|                                     |       |                |                | Capital Social                       | 10     | 16,000         | 16,000         |
|                                     |       |                |                | Reserva Legal                        | 10     | 8,160          | 8,160          |
|                                     |       |                |                | Reserva de Capital                   | 10     | 12,727         | 12,727         |
|                                     |       |                |                | Utilidad del Ejercicio               |        | 84,934         | 55,422         |
|                                     |       |                |                | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>              |        | <b>121,821</b> | <b>92,309</b>  |
|                                     |       |                |                | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |        | <b>760,640</b> | <b>464,650</b> |

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

**CUBANA AVIACION S.A. -SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                              | NOTAS     | 2007                | 2006                |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS:</b>                                                             |           |                     |                     |
| Ventas                                                                       |           | 6,497,545.21        | 4,318,574.55        |
| Otros Ingresos                                                               |           | 6,470.41            | 6,389.43            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                                        | <b>11</b> | <b>6,504,015.62</b> | <b>4,324,963.98</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>                                                      |           |                     |                     |
| Costo de Ventas                                                              |           | 5,330,768.03        | 3,543,287.79        |
| Gastos de Administración y Ventas                                            |           | 1,038,753.93        | 693,788.12          |
| Movimiento Financiero, Neto                                                  |           | 1,263.37            | 951.99              |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>                                                 | <b>11</b> | <b>6,370,785.33</b> | <b>4,238,027.90</b> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |           | <b>133,230.29</b>   | <b>86,936.08</b>    |
| 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES                                            | 12        | 19,984.54           | 13,040.41           |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>                                 |           | <b>113,245.75</b>   | <b>73,895.67</b>    |
| 25% IMPUESTO A LA RENTA                                                      | 12        | 28,311.44           | 18,473.92           |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                                                |           | <b>84,934.31</b>    | <b>55,421.75</b>    |

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

**CUBANA DE AVIACION S.A. -SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

|                                           | Capital Social | Reserva Legal | Reserva de Capital | Utilidades Retenidas | TOTAL           |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------------|-----------------|
| Saldos a Comienzos de Año                 | -16,000        | -8,160        | -12,727            | -86,472              | -123,359        |
| Transferencia a Reserva Legal             | -              | -             | -                  | -                    | 0               |
| Transferencia a cuenta Casa Matriz        | -              | -             | -                  | 86,472               | 86,472          |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b> | -16,000        | -8,160        | -12,727            | -                    | -36,887         |
| Utilidad del Ejercicio 2007               | -              | -             | -                  | -                    | -84,934         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2007</b>     | <b>-16,000</b> | <b>-8,160</b> | <b>-12,727</b>     | <b>-</b>             | <b>-121,821</b> |

*[Handwritten signature]*

**CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

|                                                              |         |                |
|--------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b>Saldo Inicial del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b> |         | <b>6,281</b>   |
| <b>Efectivo Proveniente en Actividades de Operacion</b>      |         | <b>483,277</b> |
| Cuentas y Documentos por Pagar                               | 275,956 |                |
| Cuentas por cobrar                                           | 111,111 |                |
| Retenciones del IVA                                          | 32,632  |                |
| Utilidades acumuladas                                        | 31,346  |                |
| Provisiones sociales por pagar                               | 21,397  |                |
| Impuesto a la Renta                                          | 9,954   |                |
| Retenciones en la fuente                                     | 809     |                |
| IVA                                                          | 61      |                |
| Otras cuentas por cobrar                                     | 11      |                |
| <b>Efectivo Usado en Actividades de Operacion</b>            |         | <b>575,486</b> |
| Equipo de Oficina                                            | 150     |                |
| Equipo de Computo                                            | 107     |                |
| Compañías Relacionadas                                       | 414,140 |                |
| Cuentas por Pagar ( Cias. Relacionadas )                     | 60,363  |                |
| Provisiones patronales                                       | 14,264  |                |
| Utilidades Acumuladas                                        | 86,472  |                |
| <b>Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio</b>       |         | <b>86,822</b>  |
| <b>Saldo Final de efectivo y equivalentes de efectivo</b>    |         | <b>885</b>     |

**CONCILIACION DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

|                                                        |               |
|--------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio</b> | <b>86,822</b> |
| <b>Depreciacion de Activos Fijos</b>                   | <b>-1,888</b> |
| <b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>                     | <b>84,934</b> |

**CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**NOTA 1 - ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

EMPRESA CONSOLIDADA CUBANA DE AVIACION, es una compañía de nacionalidad cubana, domiciliada en la ciudad de Quito, mediante Resolución No. 95.1.1.1.2902 del 8 de septiembre de 1995 la Superintendencia de Compañías concede el permiso para operar en el Ecuador, documento protocolizado en la Notaría Vigésima Novena del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2730, tomo 126, de septiembre 19 de 1995.

Ante el Notario Tercero del cantón Quito, el 27 de octubre de 1997 se elevó a escritura la protocolización de documentos, mediante el cual, el Instituto de Aeronáutica Civil de Cuba resuelve la extinción a todos los efectos legales de la Empresa CONSOLIDADA CUBANA DE AVIACION, transfiriéndose a la Sociedad CUBANA DE AVIACION S.A. los bienes, recursos, derechos y obligaciones de toda índole que la Empresa Consolidada Cubana de Aviación haya adquirido o contraído, subrogándose la Sociedad Cubana de Aviación S.A. a todos los efectos legales en el lugar y grado de la misma.

Mediante escritura pública otorgada el 14 de marzo de 2002 por la Notaría Tercera del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 2002, la Compañía procedió a aumentar su capital asignado para sus operaciones en USD 14.000,00 y estableció un capital asignado de USD \$ 16.000,00.

Las operaciones y actividades que realiza CUBANA DE AVIACION S.A. en el país están regidas y amparadas por las leyes ecuatorianas, por las disposiciones y regulaciones del Servicio de Rentas Internas y controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Compañía tiene como objeto social la transportación internacional de pasajeros, carga y correo de forma regular y no regular. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá celebrar actos y contratos que se relacionen con su fin social.



## **NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Base de Presentación de los estados financieros.-** Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el costo histórico, según se explica más adelante, en concordancia con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y modificaciones.

**Propiedad, Planta y Equipo.-** Están registrados al costo de adquisición, Las adiciones se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| <b><u>Activos</u></b>           | <b><u>Tasa</u></b> |
|---------------------------------|--------------------|
| Edificios                       | 5%                 |
| Mobiliario y equipos de oficina | 10%                |
| Equipos de computación          | 33%                |

**Participación de trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de las utilidades de la empresa.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno en su art. 31 y su Reglamento de aplicación establecen que "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 determinarán 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."

A

**Compañías Relacionadas.**- Constituyen saldos por cobrar y por pagar, los realizados con la Matriz y son conciliados por la administración de la compañía.

**Ingresos.**- Los ingresos recibidos son por venta de pasajes, embarque de carga y los arriendos de oficinas, los mismos son contabilizados con base en su devengamiento y a la facturación emitida por la compañía.

### **NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES**

Un resumen de cuentas por cobrar -clientes, es como sigue:

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
|                   | (Dólares)             |
| Cientes - pasajes | 206                   |
| Cientes - carga   | <u>332.010</u>        |
| <b>TOTAL</b>      | <b><u>332.216</u></b> |

### **NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
|                          | (Dólares)         |
| Funcionarios y Empleados | <u>140</u>        |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>140</u></b> |

### **NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de propiedad, planta y equipo, se desglosa de la siguiente manera:

|                        |                      |
|------------------------|----------------------|
|                        | (Dólares)            |
| Edificio (oficina)     | 27.112               |
| Muebles y Enseres      | 34.412               |
| Equipo de Oficina      | 17.093               |
| Equipo de Computación  | <u>2.914</u>         |
| <b>Subtotal</b>        | <b>81.531</b>        |
| Depreciación Acumulada | <u>(68.271)</u>      |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>13.260</u></b> |



**NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de compañías relacionadas, se desglosa de la siguiente manera:

|                    |                       |
|--------------------|-----------------------|
|                    | (Dólares)             |
| Cubana Casa Matriz | <u>414.140</u>        |
| <b>TOTAL</b>       | <b><u>414.140</u></b> |

**NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Las cuentas y documentos por pagar, es como sigue:

|                     |                       |
|---------------------|-----------------------|
|                     | (Dólares)             |
| Proveedores Locales | <u>541.860</u>        |
| <b>TOTAL</b>        | <b><u>541.060</u></b> |

**NOTA 8 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

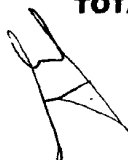
Un resumen de otras cuentas y documentos por pagar, se detallan como sigue:

|                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
|                          | (Dólares)            |
| IVA                      | 164                  |
| Retenciones IVA          | 52.995               |
| Retenciones en la Fuente | 2.157                |
| Impuesto a la Renta      | <u>20.246</u>        |
| <b>TOTAL</b>             | <b><u>75.562</u></b> |

**NOTA 9 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El detalle de gastos acumulados por pagar, es el siguiente:

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
|                                | (Dólares)            |
| IESS                           | 1.108                |
| Beneficios Sociales            | 304                  |
| 15% Participación Trabajadores | <u>19.985</u>        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b><u>21.397</u></b> |



**NOTA 10 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CAPITAL SOCIAL.-** Al 31 de diciembre del 2007, el capital asignado para sus actividades de operación de Cubana de Aviación S.A. -Sucursal Ecuador es de USD. \$ 16.000.

**RESERVA LEGAL.-** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**RESERVA DE CAPITAL.-** La constituye los saldos de las cuentas, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, producto de la corrección del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada y no es para el pago de dividendos en efectivo a los accionistas.

**NOTA 11 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS**

Un resumen de los ingresos, costos y gastos, es como sigue:

|                              |                         |
|------------------------------|-------------------------|
|                              | (Dólares)               |
| Ventas                       | 6.497.545               |
| Otros Ingresos               | <u>6.471</u>            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>        | <b><u>6.504.016</u></b> |
| Costo de Ventas              | 5.330.768               |
| Gastos Operacionales         | 1.038.754               |
| Gastos Financieros           | <u>1.263</u>            |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b> | <b><u>6.370.785</u></b> |

## **NOTA 12 - PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable declarada por la Empresa, es como sigue:

|                                                                          |               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                          | (Dólares)     |
| Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta | 133.230       |
| Participación de trabajadores en las utilidades                          | (19.985)      |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta                                    | 113.245       |
| Impuesto a la renta causado                                              | (28.311)      |
| Utilidad Neta                                                            | <u>84.934</u> |

El movimiento de la provisión de impuesto a la renta fue como sigue:

|                                            |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|
|                                            | (Dólares)            |
| Impuesto a la Renta Causado                | 28.311               |
| Impuestos Anticipados                      | (7.807)              |
| Retención en la Fuente                     | <u>(258)</u>         |
| <b>Saldo Impuesto a la Renta por Pagar</b> | <b><u>20.246</u></b> |

El 2% del total de las ventas de pasajes y carga, más los otros ingresos, netos, constituirán la base imponible y se aplicará el 15% Participación Trabajadores y el 25% de impuesto a la renta. Por lo que el cálculo para obtener la base imponible es de acuerdo al Art. 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

## **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la elaboración del presente informe, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Empresa pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

La Asamblea Constituyente emitió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que fue promulgada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 de 29 de diciembre del 2007. Reformando la Ley de Régimen Tributario Interno.

