



C.P.A. Lic. Raúl Fuenmayor Marín

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

*Auditoría
49212*

Quito, D.M. julio 24, 2009

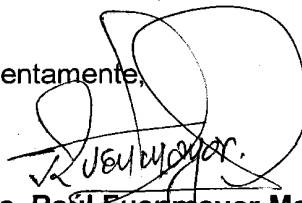
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente, me permito remitir el informe de auditoria externa, a los estados financieros por el año terminado, el 31 de diciembre de 2008, realizado a la Compañía **CUBANA DE AVIACION S.A. – SUCURSAL ECUADOR** con expediente **49212**.

Aprovecho la ocasión, para reiterar mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,


Lic. Raúl Fuenmayor Marín
Reg. Nal. 6221
SC-RNAE- 317

Adj. Lo indicado

CUBANA DE AVIACION S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CUBANA DE AVIACION S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>INDICE</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Notas a los estados financieros	9 - 15

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
EUA - Estados Unidos de América
NEC's - Normas Ecuatorianas de Contabilidad





C.P.A. Lic. Raúl Fuenmayor Marín

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

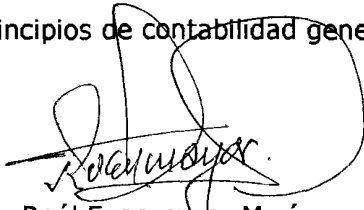
CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR

Hemos auditado el balance general adjunto de CUBANA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2008 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 2008 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 junio del 2009

CUBANA DE AVIACION S.A. -SUCURSAL ECUA
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS 2

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo o Equivalentes de efectivo

Cuentas por Cobrar Clientes 3 2

Otras Cuentas por Cobrar 4

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3

ACTIVO NO CORRIENTE:

Propiedad, Planta y Equipo Neto 5

Compañías Relacionadas

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

TOTAL ACTIVOS

3



Ver notas expli

CUBANA AVIACION S.A. -SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2008	2007
INGRESOS:			
Ventas		6,115,710	6,497,545
Otros Ingresos		3,214	6,470
TOTAL INGRESOS	11	6,118,924	6,504,016
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de Ventas		4,969,637	5,330,768
Gastos de Administración y Ventas		1,020,692	1,038,754
Movimiento Financiero, Neto		3,067	1,263
TOTAL COSTOS Y GASTOS	11	5,993,396	6,370,785
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		125,528	133,230
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	12	18,829	19,985
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		106,699	113,246
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	31,382	28,311
UTILIDAD DEL EJERCICIO		75,317	84,934

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros



**CUBANA DE AVIACION S.A. -SUCURSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

Saldos a Comienzos de Año
Transferencia a Reserva Legal
Transferencia a cuenta Casa Matriz
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
Utilidad del Ejercicio 2008
TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2008

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'A' with a horizontal line and a vertical line extending upwards.

CUBANA DE AVIACION S.A. - SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Saldo Inicial del Efectivo y Equivalentes de Efectivo **885**

Efectivo Proveniente en Actividades de Operacion **550,645**

Cuentas por Cobrar	32,518
Equipo de Oficina	16,293
Equipo de Computo	863
Muebles y Enseres	33,962
Cuentas por Cobrar (Cias. Relacionadas)	414,140
Cuentas por Pagar (Cias. Relacionadas)	<u>52,870</u>

Efectivo Usado en Actividades de Operacion **625,184**

Otras Cuentas por Cobrar	267
IVA	163
Retenciones en la Fuente	1,159
Retenciones del IVA	50,259
Impuesto a la Renta	34,409
Provisiones Sociales por Pagar	19,800
Cuentas y Documentos por Pagar	434,193
Utilidades Acumuladas	<u>84,934</u>

Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio **24,850**

Saldo Final de Efectivo y Equivalentes de Efectivo **-48,804**

CONCILIACION DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio **24,850**

Depreciacion de Activos Fijos **50,467**

Utilidad Neta del Ejercicio **75,317**



CUBANA DE AVIACION S.A. – SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008

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 Notaria 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:

<u>Activos</u>	<u>Tasa</u>
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."



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 - carga	<u>299.697</u>
TOTAL	<u>299.697</u>

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	(Dólares)
Funcionarios y Empleados	<u>407</u>
TOTAL	<u>407</u>

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	451
Equipo de Oficina	800
Equipo de Computación	<u>2.051</u>
Subtotal	30.414
Depreciación Acumulada	<u>(17.804)</u>
TOTAL	<u>12.610</u>



NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos por pagar, es como sigue:

	(Dólares)
Proveedores Locales	<u>107.667</u>
TOTAL	<u>107.667</u>

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	(Dólares)
Retenciones IVA	2.736
Retenciones en la Fuente	998
Impuesto a la Renta	<u>17.220</u>
TOTAL	<u>20.954</u>

NOTA 8 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

	(Dólares)
IESS	1.341
Beneficios Sociales	257
15% Participación Trabajadores	<u>18.829</u>
TOTAL	<u>20.427</u>

NOTA 9 - COMPANIAS RELACIONADAS

Las cuentas por pagar de las relacionadas, es como sigue:

	(Dólares)
Casa Matriz	<u>52.870</u>
TOTAL	<u>52.870</u>



NOTA 10 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL.- Al 31 de diciembre del 2008, 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	6.115.307
Otros Ingresos	<u>3.214</u>
TOTAL INGRESOS	<u>6.118.924</u>
Costo de Ventas	4.969.637
Gastos Operacionales	1.020.692
Gastos Financieros	<u>3.067</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>5.993.396</u>



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	125.528
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(18.829)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	106.699
Impuesto a la renta causado	<u>(31.382)</u>
Utilidad Neta	<u>75.317</u>

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

	(Dólares)
Impuesto a la Renta Causado	31.382
Impuestos Anticipados	(13.897)
Retención en la Fuente	<u>(265)</u>
Saldo Impuesto a la Renta por Pagar	<u>17.220</u>

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 2008 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.

