

9769

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA
AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.**

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía AEROLINEAS ARGENTINAS S. A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.
2. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base á mi auditoria realizada sobre la Situación Financiera de la Compañía.
3. Mi Auditoria se efectuó, de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas (NAGA). Estas normas requieren que una Auditoria se planifique y ejecute de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable que los Estados Financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros, e incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi Auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
5. En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la Situación Financiera de la Compañía AEROLINEAS ARGENTINAS S. A., al 31 de Diciembre del 2004, los Resultados de sus Operaciones, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, de Flujo de Efectivo, por el año terminados en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación (PCGA) y demás Disposiciones Legales emitidas en la República del Ecuador según lo expuesto en la nota inicial.
6. Los Estados Financieros cerrados al 31 de Diciembre del 2004 se prepararon sobre Bases Contable y Otras Normas y Principios, los mismos que prevén la realización de sus Activos y la cancelación de sus Pasivos en el periodo normal de actividad u operación.


CPA Vicente Roberto Suriaga Sánchez
Reg. Nac. No. 23185
SC - RNAE No. 2 - 332

Guayaquil, 15 de Junio del 2006

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
ACTIVOS
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	41.748,15
Cuentas por Cobrar, Neto	(Nota 4)	97.349,76
Otros Activos Corrientes	(Nota 5)	2.176,41
Pagos Anticipados	(Nota 6)	<u>373,53</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		141.647,85
ACTIVOS FIJOS, NETO:	(Nota 7)	0,00
Propiedad, Planta y Equipo :		6.679,44
(-) Depreciación Acumulada :		<u>-6.679,44</u>
TOTAL ACTIVOS:		<u>141.647,85</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2004
PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 8)	11.557,46
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	2.344,30
Otros Pasivos Corrientes	(Nota 10)	<u>4.073,82</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		17.975,58
TOTAL DEL PASIVO:		<u>17.975,58</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	(Nota 11)	2.000,00
Reserva Legal	(Nota 12)	2.482,79
Reserva de Capital	(Nota 13)	54.756,43
Utilidades Acumuladas	(Nota 14)	61.842,41
Utilidad Presente Ejercicio	(Nota 14)	<u>2.590,64</u>
TOTAL PATRIMONIO:		<u>123.672,27</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: 141.647,85

Ver nota a los estados financieros.

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2004
(EXPRESADO EN DÓLARES)

<u>Ingresos de Operación:</u>	
Ventas Netas	<u>432.175,28</u>
Total de Ingresos de Operacion:	432.175,28
<u>Costos de Ventas:</u>	
Otros Costos de Ventas	<u>42.196,09</u>
Total de Costos de Ventas:	<u>42.196,09</u>
Utilidad Bruta Operacional:	392.976,19
<u>Gastos de Administracion y Ventas:</u>	
Gastos de Combustibles	91.568,20
Gastos de Suministros y Materiales	152,40
Gastos de Contribución y Otros	6.152,01
Gastos de Intereses y Comisiones	10.692,10
Otros Gastos de Administracion y Ventas	<u>281.779,89</u>
Total Gastos de Administracion y Ventas	390.344,60
Total Costos y Gastos	432.540,69
<u>Otros Ingresos y Egresos:</u>	
Ingresos	0,00
Egresos	<u>40,95</u>
Total Otros Ingresos y Egresos:	40,95
Total Costos Gastos, Otros Ingresos y Egresos:	432.581,64
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO:	(Nota 14) <u>2.590,64</u>

Ver Nota a los estados financieros.

CPA. VICENTE ROBERTO SURLAGA SANCHEZ
 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 Finance and Tax Consultant
 Auditor Independiente

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 Al 31 de Diciembre del 2004

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (Perdida) Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2003:	2.000,00	2.482,79	54.756,43	407.051,10	(60.055,96)	406.234,36
Absorción de Resultados (Perdidas) Acumulados Año 2003				(60.055,96)	60.055,96	0,00
Absorción de Partidas de Gastos de Ejercicios Anteriores				(285.152,73)		0,00
Utilidad del Presente Ejercicio 2004:					2.590,64	2.590,64
Saldo al 31-12-2004:	2.000,00	2.482,79	54.756,43	61.842,41	2.590,64	123.672,27

Ver nota a los estados financieros

CPA. VICENTE ROBERTO SURIAGA SANCHEZ
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Finance and Tax Consultant
Auditor Independiente

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2004

(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	316.552,42
Recibido por Otros Ingresos	32.991,07
Pagado a Proveedores, Empleados, y Otros	<u>(705.415,63)</u>
Efectivo Desembolsados en Actividades de Operación:(355.872,14)
Disminucion del Flujo de Efectivo:(355.872,14)
Efectivo al Inicio del Año:397.620,29
Saldo de Efectivo al Final:	<u>41.748,15</u>

Ver nota a los estados financieros

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la Caja Neta
Proveniente de las Actividades de Operación.
Al 31 de Diciembre del 2004

(EXPRESADO EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	2.590,64
<u>Más:</u>	
Provisiones de Gastos por Pagar que no son desembolsos de Efectivo:	12.090,19
	Sub-total: 14.680,83
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>	
Disminución Aplicación en Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	(285.152,73)
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	(85.676,98)
Disminución en Impuestos Fiscales	205,19
Aumento en Otros Activos	(2.067,96)
Aumento en Cuentas por Pagar Locales	1.483,10
Disminución en Impuestos por Pagar	(634,64)
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	1.291,05
	Sub-total: (370.552,97)
Efectivo Pagado por Actividades de Operación:	<u>(355.872,14)</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2004
(Expresado en Dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución:

La Compañía AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA Sociedad de nacionalidad Argentina, con domicilio en la ciudad de Buenos Aires (Argentina) La escritura de apertura de Sucursal se celebró en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 10 de Diciembre de 1991 ante el Notario Segundo del cantón Guayaquil doctor Jorge Jara Grau, la misma que se inscribió en el Registro Mercantil de este mismo Cantón el 13 de Marzo de 1992, con la presente Resolución de fojas 5.481 a 5.484 numero 1866 del Registro Mercantil y anotado bajo el Número 3.580 del Repertorio. Que el poder otorgado al señor David Vainstein se protocolizó el 5 de febrero de 1991 en la Notaria Vigésima Novena del Cantón Quito, y su ampliación y demás documentos en la Segunda Notaria de Guayaquil, el 29 de Noviembre de 1991.

d) Establecimiento de Sucursal:

Por Resolución del directorio de la compañía adoptada el 13 de diciembre de 1990 se autorizó a los administradores de la misma para que establezcan sucursales en el exterior de la República de Argentina, y mediante Resolución No. 0000339 del 13 de febrero de 1992 el Intendente de Compañías de Guayaquil autoriza a la Compañía AEROLINEAS ARGENTINAS S. A., para que pueda realizar actividades constantes en el objeto social de la misma que se indica a continuación.

e) Objetivo:

La Sociedad tendrá por objeto social dedicarse por cuenta propia o ajena en forma independiente o asociada a terceros en el país o en el extranjero, actividades AERONAUTICAS: en todas sus manifestaciones, transporte aéreo, regular y/o no regular (charter contratado y de taxi aéreo) interno e internacional, de personas o cosas, correspondencia, trabajos y servicios aéreos en general, escuela de pilotaje y entrenamiento de personal relacionada a la aeronavegación. COMERCIALES:, mediante compra venta y permuta, leasing reting importación y exportación de todo, tipo de bienes y suministros y cesión de todo los tipos de aeronaves, TURISTICAS: mediante la creación de desarrollo y explotación de centros turísticos, de SERVICIOS: mediante la prestación de servicios mantenimiento y asistencia técnica de todo tipo de aeronaves, MANDATO, cumplir mandato y comisiones, REPRESENTACIÓN, de personales nacionales y extranjeras relacionadas con las actividades atinentes a su objeto social,

INVERSORA, constituir y participar en sociedad por acciones, invirtiendo en ellas Capital necesario a esos fines y prestarles servicios dentro los limites que se establezcan. A tales fines la sociedad tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y ejercer los actos que no le sean prohibidos por las Leyes o por este Estatuto.

El Apoderado de la Compañía hasta el periodo 2000 en la Republica del Ecuador fue el señor David Vainstein. de nacionalidad argentina y el dieciocho de julio del dos mil cinco el Señor Horacio Pedro Fargosi Presidente de Aerolíneas Argentinas S. a. otorga poder suficiente al doctor Juan Carlos Faidutti Estrada para que pueda ejercer las facultades conferidas en el territorio de la República del Ecuador, y su Capital Asignado a la Sucursal fue en su inicio de S/. 50'000,000,00 millones de sucres, y a la presente fecha y una vez aplicada la NEC 17 se convierten en US. \$ 2.000,00 dólares norteamericanos

b) Detalle del proceso en la Venta Tickets de Viajes y Otros Productos

Su objetivo y proceso de Ingresos consiste en la venta o comercialización de Tickets de Viajes o Boletos de Avión y otros Productos como seguros de vuelo así como comisionista en la venta de los mismos en agencias de viajes del país.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

- D. Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

- E. Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.
- F. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE MONEDA NACIONAL EN SUCRES A MONEDA EXTRANJERA EN DOLARES AMERICANOS

Como es de conocimiento general y por efectos de la Inflación que sufrió el país al final del ejercicio de 1999 y que se concretó en el año 2000, el de acogerse como nueva valoración monetaria en el Ecuador, esto es el Dólar Norteamericano, los entes de control implementaron se adopte como Norma de Valoración la moneda del dólar Norteamericano, cuyo tipo de cambio del sucre hacia el dólar quedó establecido en S/. 25.000,00 sucres por cada Dólar Norteamericano.

En estas circunstancias los organismos de control exigieron que las empresas presenten Información Financiera Contable en los periodos comprendidos de Enero a Abril de 1999 y de Mayo a Diciembre de 1999, previo procedimiento de registros de valoración a partidas No Monetarias y de acuerdo con la NEC 17 donde se detallan el procedimiento a seguirse en dicha valoración y aplicación de cuentas contables.

En base a lo anteriormente expuesto la Compañía Aerolíneas Argentinas S. A., se acogió al mencionado Reglamento de Reexpresión, cuyas aplicaciones se detallan en algunos Estados Financieros Básicos como, el Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de efectivo y la correspondiente Nota del Activo Fijo.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

VALUACIÓN DE PARTIDAS DE ESTADOS FINANCIEROS

Activos Fijos:

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Instalaciones y Edificios	10% y 5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones a las propiedades.

Registros de Ingresos en ventas de contratos a clientes:

Toda Venta realizada, y una vez aceptada por las partes (Cliente,- Compañía) conlleva al reconocimiento de las cancelaciones y de los créditos en las fechas pactadas, dependiendo del monto del crédito escogido, y se lo registra como ingresos en el Estado de Resultados. Por los pagos que se reciben mes a mes, sea por concepto de ventas directas, contratos o comisiones de un 16% sobre el valor de la cuota recibida se reconoce igualmente como Ingresos Administrativos o comisiones. De igual manera, cuando se ejecuta la venta, la empresa gestiona el despacho de los tickets de avión, y esta genera un 2.5 % de comisión ganada sobre el valor de compra, la misma que se reconoce como ingresos ganados en el Estado de Resultados. Por el plazo que resta de cancelar en el crédito concedido, existe un 15% que se registra como ingresos diferidos por percibir, el mismo que se va realizando en Ingresos cada vez que el cliente abona en su cuenta.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004, esta cuenta consistía:

Caja	160,00
Banco de Pacifico	13.767,06
Produbanco	<u>27.821,09</u>
TOTAL:	<u><u>41.748,15</u></u>

Efectivo de Libre disposición, sin restricción alguna

4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, consistía en:

Agencias de Viajes	3.821,20
B.S.P.	1.904,96
Ecuatoriana de Viajes	89,60
Transferencias Varias por Cobrar	<u>91.534,00</u>
TOTAL:	<u><u>97.349,76</u></u>

La Compañía no ha registrado provisión alguna, para incobrables, por cuanto la Administración de la misma considera que sus cuentas por recuperarse no presentan aún, riesgos de incobrabilidad.

5) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, consistía en:

Otras Cuentas por Liquidar	<u>2.176,41</u>
TOTAL:	<u><u>2.176,41</u></u>

6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2004, este rubro está compuesto por:

Retenciones en la Fuente (70%)	5,82
Impuestos Pagados por Anticipado IVA	<u>367,71</u>
TOTAL:	<u><u>373,53</u></u>

Corresponde al Crédito a aplicarse en los pagos de Impuesto a la Renta originado por las retenciones efectuadas de clientes.

7) ACTIVO FIJO:

(Ver Página Siguiete Detalle)

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A.
 (EXPRESADO EN DOLARES)

Nota No 7

ACTIVOS FIJOS

La Propiedad, Planta y Equipos y/o Activo Fijo, al 31 de diciembre del 2004, correspondían:

<u>DETALLE</u>	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Reclasificac. y/o Ajustes	Bajas o Retiros	Saldo al 31/12/2004	% Depreciación
Al Costo Actualizado:						
Muebles Enseres, Maquinaria Equipo de Oficina, Licencias	3.845,10	-	-	-	3.845,10	10%
Instalaciones	2.834,34	-	-	-	2.834,34	10%
Total Costo:	6.679,44	-	-	-	6.679,44	
Depreciación Acumulada:	(6.679,44)	-	-	-	(6.679,44)	
Activos Fijos Neto:	0,00	-	-	-	0,00	

NOTA:

Al cierre del año 2004 no se han adicionado ningún tipo de Activo Fijo, así como sus rubros están completamente depreciados y por ello el estado de resultados no registra cargo alguno de Depreciación.

Ver nota a los estados financieros.

8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, comprenden:

Cuentas por Pagar D.A.C.	1.356,09
Cuentas por Pagar Alpha Travel	504,00
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	9.592,37
Camara de Turismo	<u>105,00</u>
TOTAL:	<u><u>11.557,46</u></u>

9) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2004, comprenden:

Otras Obligaciones Fiscales	<u>2.344,30</u>
TOTAL :	<u><u>2.344,30</u></u>

Estos importes comprenden a obligaciones originados en virtud de la existencia de una relación legal y reglamentaria. De igual forma, conforman importes recaudados de otros contribuyentes a título IVA y de Retención en la Fuente a favor de la Administración Tributaria.

10) OTROS PASIVO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, comprenden:

Contribucion Superintendencia de Compañias	1.828,82
Varios Turisa Cuenca	2.235,77
Otros Pasivos por Liquidar	<u>9,23</u>
TOTAL:	<u><u>4.073,82</u></u>

11) CAPITAL SOCIAL

El Capital Social, al 31 de Diciembre del 2004 se constituía así:

Accionistas	NACIONALIDAD	Monto Aportaciones
SUCURSAL DE COMPAÑÍA EXTRANJERA	ARGENTINA	U. S. \$ <u>2.000,00</u>
	TOTAL	U. S. \$ <u>2.000,00</u>

El Capital Social de la Compañía esta compuesto por 2.000 de Acciones Ordinarias y Nominativas en circulación de U. S. \$ 1,00 (Un Dólar) cada una, y que totalizan dicho Capital en U. S. \$ 2.000,00 Dólares Americanos.

12) RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 111 de la Ley de Compañías y en concordancia con la Resolución No. 93-1-4-1-019 de Noviembre de 1993 de la Superintendencia de Compañías, manifiesta que de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o y para poder absorber las pérdidas. Al 31 de diciembre del 2004 la Reserva Legal es de US. \$ 2.482.79

13) RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y/O RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL POR APLICACIÓN DE LA NEC 17

De acuerdo con disposiciones legales desde 1991 estuvo en vigencia la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, el cual buscó ajustar contablemente las partidas no monetarias del Balance General, cuyo valor en libros es susceptible de modificación con relación al valor de mercado. Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía ajustó debidamente sus Cuentas Al finalizar este periodo se efectuó la correspondiente transferencia de la Cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y lo que corresponde a la aplicación de la NEC 17 con las cuentas respectivas, y la denominada REI para los Estados Financieros Dolarizados, Siendo estas cuentas agrupadas en el Patrimonio en la cuenta denominada Reserva de Capital y al 31 de Diciembre del 2004 es de U. S. \$ 54.756,43. La misma que puede ser Capitalizada en su totalidad.

14) UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS

Al 31 de Diciembre del 2004, comprenden:

Utilidad del Periodo 2003	407.051,10
(-) Perdidas Acumuladas	-60.055,96
(+) Absorción de Partidas de Gastos de Ejercicios Anteriores	<u>-285152,73</u>
TOTAL:	<u>61.842,41</u>

15) EVENTOS SUBSECUENTES, CUENTAS DE ORDEN, Y GARANTIAS COLATERALES O DE TERCEROS

A la fecha de emisión del respectivo informe por parte de Auditoria Externa, La Compañía AEROLINEAS ARGENTINAS No presenta en sus Estados Financieros entregados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) Eventos subsecuentes, Cuentas de Orden, Garantías y Otros Colaterales con Terceros. u otros eventos ó transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre dichos Estados Financieros,

16) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

AEROLINEAS ARGENTINAS S. A., a la presente fecha, de emisión del respectivo Informe de Auditoria Externa (15 de Junio del 2006) cumplió con sus Obligaciones Tributarias y con el Sistema de Rentas Internas (S. R. I.).

17) CONVENIO

AEROLINEAS ARGENTINAS Se acoge a una Resolución adoptada en el Registro Oficial No. 235 de Mayo 4 de 1982 donde se firma un Convenio en la Ciudad de Buenos Aires (Argentina) el 3 de marzo de 1981 entre el Gobierno del Ecuador y de Argentina para evitar la doble imposición en relación con el Transporte Aéreo (copia simple que se adjunta a este Informe) paginas finales como addendum.