

**C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

---

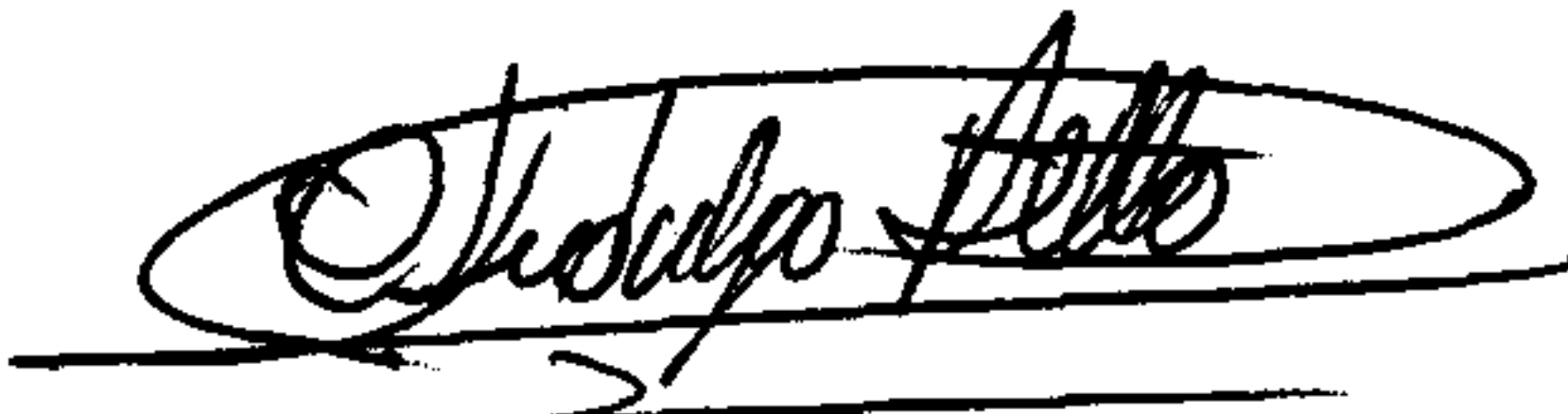
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**

He examinado el Balance General de la **COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de Diciembre de 1996 el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la Compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la **COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de Diciembre de 1996 el Resultado de sus Operaciones y los Cambios en su Situación Financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**11 8 JUL 1997**

  
**C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
**SC-RNAE N° 038**  
**RNC N° 9104**



Guayaquil, Abril 30 de 1997

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Suces en Miles)

**ACTIVO**  
**CORRIENTE**

Caja y Bancos	
Fondo Rotativo	2.450
Banco Pacífico Suces	350.936
Banco Pacífico Dólares	78.440
	<hr/>
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>431.826</b>

**CUENTAS POR COBRAR**

Casa Matriz	539.793
	<hr/>

<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>971.619</b>
	<hr/> <hr/>

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Suces en Miles)

**PASIVO Y PATRIMONIO**  
**CORRIENTE**

I.V.A. por Pagar	194.915
Retenciones en la Fuente por Pagar	12.457
Impuesto Renta Empresa	103.979
Proveedores	610.268
	<hr/>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>921.619</b>

**PATRIMONIO**

Capital Social (Nota 2)	50.000
Reserva Revalorización Patrimonio	59.800
Reexpresión Monetaria	-59.800
	<hr/>

<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>50.000</b>
-------------------------	---------------

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>971.619</b>
	<hr/> <hr/>

**VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Suces en Miles)

**INGRESOS**

Ventas	15.373.908
--------	------------

**EGRESOS**

Gastos de Administración y Ventas	-7.881.731
Otros Ingreso (Egresos)	100.864

Total Egresos	<u>-7.780.867</u>
---------------	-------------------

Utilidad Antes Impuesto Renta	7.593.041
Impuesto Renta (Nota 3)	-103.979

Resultado del Ejercicio (Nota 4)	<u><u>7.489.062</u></u>
----------------------------------	-------------------------

**VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DEL PATIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Suces en Miles)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	50.000
	<u>50.000</u>

**RESERVA REVAL. PATRIMONIO**

Saldo al Inicio del Año	23.350
Incremento	36.450
	<u>59.800</u>
Saldo al Final del Año	<u>59.800</u>

**REEXPRESION MONETARIA**

Saldo al Inicio del Año	-23.350
Año 1996	-36.450
	<u>-59.800</u>
Saldo al Final del Año	<u>-59.800</u>

<b><u>TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTAS</u></b>	<u>50.000</u>
--------------------------------------------	---------------



**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Suces en Miles)

**FUENTE DE FONDOS**

Resultado del Ejercicio	7.489.062
-------------------------	-----------

**APLICACION DE FONDOS**

Caja y Bancos	355.401
Inversiones Temporales	-977.000
Cuentas por Cobrar	539.793
Cuentas por Pagar	81.806

Variación Capital de Trabajo Neto	0
Transferencias a la Casa Matriz	7.489.062

Total	7.489.062
-------	-----------

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES**

**COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, es una Compañía cuya actividad es la Venta de Pasajes Aéreos por cuenta de la Matriz, la Sucursal inicia sus operaciones en Octubre 24 de 1993.

**a) Bases de Presentación**

Los Estados Financieros adjunto fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los Estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

**b) Transacciones en Moneda Extranjera**

Los Registros Contables de la **COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, son mantenidos en sucres unidad monetaria de la República del Ecuador. Los Pasivos registrados en moneda extranjera se hayan valuados al mercado libre a la fecha de cierre del ejercicio. La Utilidad o Pérdida en cambio se lleva a Resultados cuando se realiza el Activo o se cancela el Pasivo.

**c) Gastos de Administración y Ventas**

Los Gastos de Administración y Ventas están constituidos por los gastos locales no existiendo cargos por ningún concepto por parte de la Matriz.

**d) Reexpresión Monetaria**

Se Reexpresó solo el Capital Social.

## **2. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 1996, Capital Social asignado por la Matriz S/. 50.000.

## **3. IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del Impuesto a la Renta que ha presentado la Compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, para efectos del calculo del Impuesto a la Renta, la Compañía declaro como ventas, 20.375.538 (Sucres en Miles), correspondientes al valor de los pasajes emitidos sin descuento.

## **4. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Compañía ha tenido una Utilidad de S/. 7.489.062 (Sucres en miles) por el período terminado al 31 de diciembre de 1996, tal como corresponde fueron acreditadas a la Casa Matriz.

## **5. RELACIONADAS**

La Compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

## **6. ACCIONISTAS**

Los Accionistas no han entregado ni recibido préstamos de la Compañía.

## **7. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL**

Los Cambios en el Poder Adquisitivo del Sucre pueden tener un efecto importante en la Contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el Resultado Neto del Año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 26,2% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

## **8. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen Cuentas por Cobrar y por Pagar con reajuste pactado sobre el capital.



**9. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las Provisiones de Impuestos, Beneficios Sociales y Jubilación Patronal.

**10. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran Activos y Pasivos Contingentes.

**11. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de Emisión del Informe.

**12. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La Compañía hizo correcciones sobre el Control Interno que fueron recomendadas.

**C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

---

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**

He examinado los Estados Financieros de la **COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con Fecha Abril 30 de 1997.

Mi Auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tiene la Compañía como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta, y el IVA. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de la **COMPAÑÍA PANAMEÑA DE AVIACION S.A. SUCURSAL ECUADOR**, como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.



**C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
**SC-RNAE N° 038**  
**RNC N° 9104**

Guayaquil, Abril 30 de 1997