

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva de
AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.

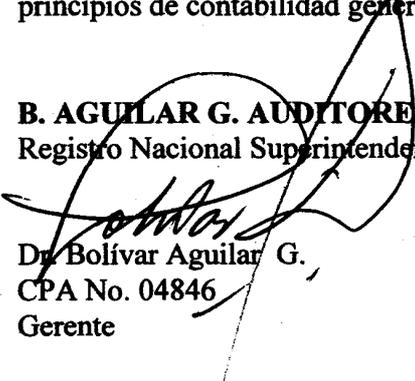
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. al 31 de diciembre de los años 2.001 y 2.000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. al 31 diciembre de los años 2.001 y 2.000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

B. AGUILAR G. AUDITORES ASOCIADOS CIA. LTDA.

Registro Nacional Superintendencia de Compañías No. 127



Dr. Bolívar Aguilar G.
CPA No. 04846
Gerente

Quito, Agosto 12 de 2.002

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 y 2.000**

(Expresados en US dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	2	270.024	174.826
Cuentas por Cobrar: Comerciales	3	288.595	36.084
Impuestos pagados por anticipado		27.250	1.248
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		585.869	212.158
ACTIVO FIJO			
Propiedades y Equipos	4	46.163	29.592
Menos Depreciación Acumulada	4	(13.879)	(5.964)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		32.285	23.628
TOTAL ACTIVOS		618.154	235.786
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar Proveedores	5	190.283	289.880
Cuentas Por Pagar Casa Matriz		1.801	5.062
Otras cuentas por Pagar	6	140.888	55.163
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		332.972	350.105
PATRIMONIO			
Capital Asignado	7	4.000	4.000
Déficit acumulado ejercicios anteriores		(122.842)	(139.140)
Ganancia del ejercicio actual		387.500	16.297
Reserva de Capital	8	4.525	4.524
Aporte Futura Capitalización		12.000	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		285.182	(114.319)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		618.154	235.786

Ver notas a los estados financieros

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 y 2.000**

(Expresados en US dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
VENTAS NETAS	9	7.741.228	3.049.319
COSTOS Y GASTOS DE VENTAS	10	<u>(6.644.348)</u>	<u>(2.874.051)</u>
MARGEN BRUTO		1.096.880	175.268
GASTOS DE ADMINISTRACION	11	<u>(674.615)</u>	<u>(134.419)</u>
GANANCIA EN OPERACIONES		<u>422.265</u>	<u>40.849</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS:			
Diferencial cambiario		-	(19.290)
Otros - Neto		<u>(11.541)</u>	<u>3.886</u>
Total		<u>(11.541)</u>	<u>(15.404)</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRA - BAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		410.724	25.445
PARTICIPACION TRABAJADORES	13	(23.224)	(9.148)
IMPUESTO A LA RENTA	14	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>387.500</u>	<u>16.297</u>

Ver notas a los estados financieros

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 y 2.000**

(Expresados en US dólares)

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
CAPITAL ASIGNADO		
Saldo al comienzo y al fin del año	4.000	5.000
Resultado de la diferencia de cambio	-	(1.000)
Saldo al fin del año	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
 RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	2.904	663
Resultado de la corrección monetaria	-	2.241
Transferencia a Reserva de Capital	(2.904)	-
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>2.904</u>
 REEXPRESION MONETARIA		
Saldo al comienzo del año	1.621	616
Resultado de la corrección monetaria	-	1.005
Transferencia a Reserva de Capital	(1.621)	-
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>1.621</u>
 RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo del año	-	-
Transferencia de Reserva Revaloriz. Patrimonio	2.904	-
Transferencia de Reexpresión Monetaria	1.621	-
	<u>4.525</u>	<u>-</u>
 DEFICIT ACUMULADO		
Saldo al comienzo del año	(122.842)	(135.842)
Utilidad neta del año actual	387.500	16.297
Resultados de la diferencia de cambio	-	(3.297)
Saldo al fin del año	<u>264.658</u>	<u>(122.842)</u>
 APORTE FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo al comienzo del año	-	-
Adiciones del año	12.000	-
Saldo al fin del año	<u>12.000</u>	<u>-</u>
 PATRIMONIO TOTAL		
Saldo a comienzo del año	(114.319)	(129.565)
Utilidad neta	387.500	16.297
Resultados de la corrección monetaria	-	3.246
Resultados de la diferencia de cambio	-	(4.297)
Aporte Futura Capitalización	12.000	-
Saldo al fin del año	<u>285.182</u>	<u>(114.319)</u>

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 y 2.000****(Expresados en US dólares)**

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad Neta	387.500	16.297
Depreciación del Activo Fijo	7.915	5.652
Otros ajustes - neto	-	(51)
(Aumento)-Disminución en Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	(252.511)	(23.776)
Otros activos corrientes	(26.002)	8.334
Aumento-(Disminución) en Pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores	(99.597)	112.048
Cuentas por Pagar Casa Matriz	(3.261)	(40.724)
Otras cuentas por pagar	85.726	52.994
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION (A)	<u>99.770</u>	<u>130.774</u>
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos	<u>(16.571)</u>	<u>(9.267)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	<u>(16.571)</u>	<u>(9.267)</u>
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Diferencial cambiario del capital	<u>12.000</u>	<u>(1.000)</u>
EFFECTO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	<u>12.000</u>	<u>(1.000)</u>
 CAJA Y BANCOS		
Aumento del año (A)+(B)+(C)	95.198	120.507
Saldo al comienzo del año	174.826	54.319
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>270.024</u>	<u>174.826</u>

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 Y 2.000

(Expresadas en dólares americanos)

NOTA GENERAL.- Aeropostal Alas de Venezuela C.A. es una compañía de nacionalidad venezolana domiciliada en el Ecuador desde el mes de septiembre de 1.999 mediante resolución No. 99.1.1.1.2376 de la Intendencia de Compañías de Quito.

Su principal objeto social es la explotación del transporte aéreo por rutas internacionales.

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de las Compañías son las determinadas por la Federación Nacional de Contadores Públicos de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías que es la entidad gubernamental controladora de las sociedades en el Ecuador.

Bases de Presentación.- Los estados financieros al 31 de diciembre de los años 2.001 y 2.000 están expresados en dólares de los Estados Unidos de América. Como resultado de la recesión económica producida en el País en los últimos años, el gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando a ésta como moneda de curso legal. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del año 2.000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Los estados financieros que estaban expresados en sucres (moneda oficial ecuatoriana) hasta antes de esa fecha, fueron previamente convertidos a dólares, aplicando para el efecto la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 publicada en el Registro Oficial No. 57 de Abril 13 del 2.000 conjuntamente con la Resolución No. SB-SC-SRI-01 (Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas)

Valuación de Propiedades.- Se encuentran presentadas al costo de adquisición dolarizado. Este costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada y de la Ley de Régimen Tributario Interno, de la siguiente manera:

- Muebles, enseres y equipos de oficina.....10 años
- Equipos de computación..... 5 años

Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores.- Aeropostal C.A., por ser una aerolínea internacional de transporte de pasajeros y que además está constituida en Venezuela y domiciliada en el Ecuador que son Países Miembros de la Comunidad Andina de Naciones, está sujeta a un manejo particular de éstos conceptos como se explica con más detalle en las Notas 13 y 14

Costos y Gastos de Ventas y Administración.- Para el año 2.001, éstos rubros incluyen valores transferidos por la Casa Matriz en los montos y conceptos que se detallan en la Nota 12.

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

El detalle de los componentes de este rubro al 31 de diciembre del 2.001 y 2.000 es el siguiente:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Fondos de Caja	475	125
Bancos	265.945	171.061
Inversiones temporales	1.804	1.805
Garantías	1.800	1.835
Saldo	<u>270.024</u>	<u>174.826</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta para cada uno de los años es como sigue:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Clientes	125.602	25.969
Tarjetas de crédito	160.064	10.115
Anticipos	2.929	-
Saldo	<u>288.595</u>	<u>36.084</u>

NOTA 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El siguiente es el detalle del saldo de estos activos para cada uno de los años:

MOVIMIENTO AÑO 2.000	<u>MUEBLES Y ENSERES</u>	<u>EQUIPO DE OFICINA</u>	<u>EQUIPO DE COMPUTO</u>
Saldos iniciales en Suces	117.798.443	118.472.044	143.990.275
Reexpresión	15.091.542	9.796.712	1.359.908
Ajuste por Inflación y Brecha	68.382.790	56.165.720	42.609.417
SUBTOTAL SUCRES	<u>201.272.775</u>	<u>184.434.476</u>	<u>187.959.600</u>
SUBTOTAL DOLARES	8.051	7.377	7.518
Adquisiciones durante año 2000	4.150	333	2.163
Retiros durante año 2000	0	0	0
Saldos al 12/31/00 dólares	<u>12.201</u>	<u>7.710</u>	<u>9.681</u>

SALDOS ACUMULADOS AL FIN DEL AÑO 2000	Costo Original al 12/31/00	Depreciación Acum. a 12/31/00	Saldo neto al 12/31/00
Muebles y Enseres	12.201	1.285	10.916
Equipo de Oficina	7.710	1.752	5.958
Equipo de Computo	9.681	2.926	6.755
Saldos	29.592	5.964	23.629

MOVIMIENTO AÑO 2.001	Saldo neto al 12/31/00	Adiciones al costo durante el año 2001	Depreciación por el año 2001	Saldo neto al 12/31/01
Muebles y Enseres	10.916	6.368	1.621	15.663
Equipo de Oficina	5.958	5.048	2.119	8.887
Equipo de Computo	6.755	5.155	4.175	7.735
Saldos	23.629	16.571	7.915	32.285

SALDOS ACUMULADOS AL FIN DEL AÑO 2001	Costo Original Acum. A 12/31/01	Depreciac. Acum. al 12/31//01	Saldos netos al 12/31/01
Muebles y Enseres	18.569	2.906	15.663
Equipo de Oficina	12.758	3.872	8.887
Equipo de Computo	14.836	7.101	7.735
Total	46.163	13.879	32.285

NOTA 5. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de los principales rubros componentes de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2001 y 2000 son los siguientes:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Aerostar (Combustible)	-	255.806
Dirección de Aviación Civil	82.013	34.074
E.M.S.A.	55.931	-
Excelseg	7.010	-
Delvi Cía.Ltda.	22.548	-
Mantomain	6.398	-
Sociedad Hotelera Cotopaxi	8.514	-
Ferpoviatur Cía.Ltda. Cuenca	269	-
Jemacargo S.A.	4.798	-
Otros	2.804	-
Saldo	190.283	289.880

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos a la fecha de los balances se desglosa como sigue:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Agencias	6.100	2.291
Impuestos	103.860	41.649
Sueldos y Provisiones	30.927	11.223
Saldo	<u>140.888</u>	<u>55.163</u>

NOTA 7. CAPITAL ASIGNADO

Consiste en su totalidad de la asignación efectuada por la Casa Matriz de Venezuela que se encuentra debidamente legalizada en el Ecuador.

NOTA 8. RESERVA DECAPITAL

De acuerdo con lo definido en el parrafo 9 de la NEC No.17, en esta cuenta se incluyeron los saldos que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición para la dolarización (marzo 2000) que se mantenían en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Dichos saldos eran los siguientes:

Reserva por Revalorización del Patrimonio	2.903
Reexpresión Monetaria	<u>1.621</u>
Saldo	<u>4.524</u>

NOTA 9. VENTAS NETAS

El detalle de los conceptos componentes de este rubro es el siguiente:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
<u>Ventas Directas:</u>		
Counter	267.851	107.295
No IATA	2.642.863	992.344
Ventas Mayoristas	490.626	228.415
Ventas Aeropuerto	-	76.764
Ventas Excesos	14.168	16.424
Subtotal	<u>3.415.507</u>	<u>1.421.242</u>

<u>Ventas BSP:</u>		
Quito	3.086.769	279.882
Guayaquil	523.051	1.161.235
Cuenca	55.782	63.309
Manta	54.080	66.731
Ambato	305.906	56.796
Machala	10.393	7.827
Loja	7.646	-
Subtotal	<u>4.043.628</u>	<u>1.635.780</u>
<u>Ventas por Carga:</u>		
Importación	9.301	4.261
Exportación	410.638	75.802
Subtotal	<u>419.939</u>	<u>80.063</u>
Menos: Reembolsos y Descuentos	<u>(137.846)</u>	<u>(87.766)</u>
TOTAL VENTAS NETAS	<u>7.741.228</u>	<u>3.049.319</u>

NOTA 10. COSTOS Y GASTOS DE VENTAS

A continuación se describen los conceptos integrantes de éstas cuentas:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Combustibles-Ecuador	804.387	1.671.177
Combustibles-Casa Matriz	536.397	-
Comisiones	835.841	332.138
Servicios de Publicidad	18.882	4.117
Catering-Ecuador	122.838	4.438
Catering-Casa Matriz	536.368	-
Servicio en Tierra-Ecuador	1.077.730	862.181
Servicio en Tierra-Casa Matriz	2.711.905	-
Total	<u>6.644.348</u>	<u>2.874.051</u>

NOTA 11. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los valores que forman parte de éste concepto son los siguientes:

	<u>2.001</u>	<u>2.000</u>
Sueldos y salarios	103.246	54.613
Prestaciones sociales	21.719	10.722
Entrenamiento., Uniformes, Atenciones	703	263
Viáticos y Gastos de viaje	14.512	4.550
Seguros y alquileres-Ecuador	30.524	24.043
Seguros y alquileres-Casa Matriz	138.242	-
Honorarios Profesionales	12.901	900
Gastos de Depreciación	7.915	5.497
Otros Gastos de Gestión-Ecuador	109.843	33.830
Otros Gastos de Gestión-Casa Matriz	235.011	-
Total	<u>674.615</u>	<u>134.419</u>

NOTA 12. RESUMEN DE VALORES TRANSFERIDOS POR CASA MATRIZ

En el año 2.001, la Casa Matriz de Venezuela ha transferido los gastos que se detallan a continuación en concepto de costos transferidos con cargo a su sucursal en Ecuador:

Costos y Gastos de Ventas:

Combustibles	536.397	
Catering	536.368	
Servicio en Tierra	<u>2.711.905</u>	3.784.670

Gastos de Administración:

Seguros y alquileres	138.242	
Otros Gastos de Gestión	<u>235.011</u>	373.252

TOTAL 4.157.922

NOTA 13. PARTICIPACION TRABAJADORES

Para dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 97 de Código de Trabajo, la Compañía ha calculado y pagado el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades por los años 2.001 y 2.000, tomando como base una utilidad equivalente al 2% de sus ingresos brutos, tal como se explica en la Nota 13. Este procedimiento es aplicable por cuanto la Compañía ha generado utilidades en dichos periodos como resultado de sus operaciones.

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con el art. 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno, los ingresos de fuente ecuatoriana de las sociedades de transporte internacional de pasajeros como es el caso de Aeropostal Alas de Venezuela C.A., se determinarán a base de los ingresos brutos por la venta de pasajes y se considerará como base imponible el 2% de estos ingresos.

Sin embargo, Aeropostal, por ser una empresa constituida en Venezuela que es un País Miembro de la Comunidad Andina de Naciones y domiciliada en el Ecuador que también lo es, se encuentra bajo el amparo de la Decisión Acuerdo de Cartagena No. 40 publicada en el Registro Oficial 743 del 17 de Febrero de 1.975 denominada Convenio Para Evitar Doble Tributación Entre Los Países del Grupo Andino. Esta Decisión establece en su Capítulo II, art. 8 que "los beneficios que obtuvieren las empresas de transporte aéreo, solo estarán sujetos a obligación tributaria en el País Miembro en que dichas empresas estuvieren domiciliadas", entendiéndose que "está domiciliada en el País que señala su instrumento de constitución" (Cap. I, Art. 2, lit. d).

En tal virtud y en observancia del segundo párrafo del mismo art. 32 antes mencionado, la Compañía ha presentado sus declaraciones del Impuesto a la Renta por los años 2.001 y 2.000, sin liquidar impuestos.

NOTA 15. GARANTIAS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2.001 y 2000, no existían hipotecas en garantía de préstamos u obligaciones para con terceros.

No existían tampoco contingencias que pudieran afectar la posición financiera de la Compañía, a la fecha de los estados financieros.

NOTA 16. EVENTOS SUBSIGUIENTES A LA FECHA DE LOS BALANCES

No se han presentado acontecimientos, entre la fecha del cierre de los estados financieros y la del presente informe, cuyos resultados pudieran afectar significativamente la situación financiera de AEROPOSTAL C.A
