

Av. Shyris N43-191 y Río Coca

Casilla: 17-09-7472

Teléfono: 2447-237

Fax: 2240-445

E-mail: baguilar@eolnet.net

QUITO - ECUADOR

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

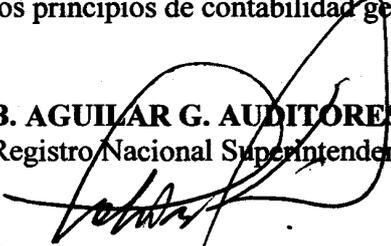
Hemos auditado los balances generales adjuntos de AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. al 31 de diciembre de los años 2.002 y 2.001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 2.002 y 2.001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**B. AGUILAR G. AUDITORES ASOCIADOS CIA. LTDA.**

Registro Nacional Superintendencia de Compañías No. 0127

  
Dr. Bolívar Aguilar G.

CPA No. 04846

Gerente

Quito, 26 de Febrero del 2.004

**AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 y 2.001**

(Expresados en US dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja Bancos	2	596,817	270,024
Cuentas por Cobrar: Comerciales	3	162,928	288,595
Impuestos pagados por anticipado		130,347	27,250
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>890,091</b>	<b>585,869</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			
Propiedades y Equipos	4	63,003	46,163
Menos Depreciación Acumulada	4	(24,512)	(13,879)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>38,492</b>	<b>32,285</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			
Activo diferido en leasing	5	11,803	-
Interes diferido en leasing	5	1,782	-
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>13,586</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>942,169</b>	<b>618,154</b>

<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2.002</u></b>	<b><u>2.001</u></b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas Por Pagar Proveedores	6	205.920	190.283
Cuentas Por Pagar Casa Matriz		-	1.801
Otras cuentas por Pagar	7	284.835	140.888
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>490.755</b>	<b>332.972</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Asignado	8	16.000	4.000
Superavit (Déficit) acumulado ejercicios anteriores		264.237	(122.842)
Ganancia del ejercicio actual		166.652	387.500
Reserva de Capital		4.525	4.525
Aporte Futura Capitalización		-	12.000
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>451.414</b>	<b>285.182</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>942.169</b>	<b>618.154</b>

Ver notas a los estados financieros

**AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 y 2.001**

(Expresados en US dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
VENTAS NETAS	9	11,948,082	7,741,228
COSTOS Y GASTOS DE VENTAS	10	<u>(11,197,670)</u>	<u>(6,644,348)</u>
MARGEN BRUTO		750,412	1,096,880
GASTOS DE ADMINISTRACION	11	<u>(537,732)</u>	<u>(674,615)</u>
GANANCIA EN OPERACIONES		<u>212,681</u>	<u>422,265</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS:			
Otros - Neto		<u>(10,184)</u>	<u>(11,541)</u>
Total		<u>(10,184)</u>	<u>(11,541)</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRA - BAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		202,497	410,724
PARTICIPACION TRABAJADORES	13	(35,844)	(23,224)
IMPUESTO A LA RENTA	14	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>166,652</u>	<u>387,500</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 2.002 y 2.001**

(Expresados en US dólares)

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
<b>CAPITAL ASIGNADO</b>		
Saldo al comienzo y al fin del año	4,000	4,000
Capitalización	12,000	-
Saldo al fin del año	<u>16,000</u>	<u>4,000</u>
<b>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</b>		
Saldo al comienzo del año	-	2,904
Resultado de la corrección monetaria	-	-
Transferencia a Reserva de Capital	-	(2,904)
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>REEXPRESION MONETARIA</b>		
Saldo al comienzo del año	-	1,621
Resultado de la corrección monetaria	-	-
Transferencia a Reserva de Capital	-	(1,621)
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>		
Saldo al comienzo del año	4,525	-
Transferencia de Reserva Revaloriz. Patrimonio	-	2,904
Transferencia de Reexpresión Monetaria	-	1,621
Saldo al fin del año	<u>4,525</u>	<u>4,525</u>
<b>DEFICIT ACUMULADO</b>		
Saldo al comienzo del año	264,658	(122,842)
Utilidad neta del año actual	166,652	387,500
Otros ajustes - neto	(421)	-
Saldo al fin del año	<u>430,889</u>	<u>264,658</u>
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>		
Saldo al comienzo del año	12,000	-
Capitalización	(12,000)	12,000
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>12,000</u>
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		
Saldo a comienzo del año	285,181	(114,319)
Utilidad neta del ejercicio	166,652	387,500
Otros ajustes - neto	(421)	-
Aporte Futura Capitalización	-	12,000
Saldo al fin del año	<u>451,413</u>	<u>285,181</u>

**AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 y 2.001**

(Expresados en US dólares)

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad Neta	166,652	387,500
Depreciación del Activo Fijo	10,633	7,915
Otros ajustes - neto	(421)	-
(Aumento)-Disminución en Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	125,667	(252,511)
Otros activos corrientes	(103,096)	(26,002)
Aumento-(Disminución) en Pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores	15,637	(99,597)
Cuentas por Pagar Casa Matriz	(1,801)	(3,261)
Otras cuentas por pagar	143,948	85,726
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION (A)</b>	<b>357,219</b>	<b>99,770</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de Activos Fijos	(16,840)	(16,571)
Adquisición de Activo en Leasing	(13,586)	-
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (B)</b>	<b>(30,426)</b>	<b>(16,571)</b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento de capital asignado	-	12,000
<b>EFFECTO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)</b>	<b>-</b>	<b>12,000</b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Aumento del año (A)+(B)+(C)	326,793	95,198
Saldo al comienzo del año	270,024	174,826
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>596,817</b>	<b>270,024</b>

**AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 Y 2.001**

**(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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías que es la entidad gubernamental controladora de las sociedades en el Ecuador además de la Normativa Tributaria administrada por el Servicio de Rentas Internas.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros al 31 de diciembre de los años 2.002 y 2.001 están expresados en dólares de los Estados Unidos de América., como resultado de la aplicación del proceso de dolarización de la economía establecida por el gobierno del Ecuador a partir del 1 de abril del año 2.000. 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

**Activo en leasing.-** La Compañía tomó mediante arrendamiento financiero, un vehículo, a través del Produbanco con un plazo de dos años para uso de la gerencia internacional en el Ecuador, representante de la Casa Matriz. El costo de la operación se encuentra registrado como un activo diferido dentro del balance general. Ver detalles en la Nota 5.

**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 los años 2.002 y 2001, éstos rubros incluyen valores cargados por la Casa Matriz a su sucursal en Ecuador 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 2.002 y 2.001 es el siguiente:

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
Fondos de Caja	1,850	475
Bancos	589,966	265,945
Inversiones temporales	1,501	1,804
Garantías	3,500	1,800
Saldo	<u>596,817</u>	<u>270,024</u>

## NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
Clientes	29,364	125,602
Tarjetas de crédito	124,073	160,064
Anticipos	9,490	2,929
Saldo	<u>162,928</u>	<u>288,595</u>

## NOTA 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

		MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO
<b>MOVIMIENTO AÑO 2.001</b>	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
<b>Saldos</b>	<u>23,629</u>	<u>16,571</u>	<u>7,915</u>	<u>32,285</u>

### 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	3,871	8,887
Equipo de Computo	14,836	7,101	7,735
<b>Total</b>	<u>46,163</u>	<u>13,879</u>	<u>32,285</u>

<b>MOVIMIENTO AÑO 2.002</b>	Saldo neto al 12/31/01	Adiciones al costo durante el año 2002	Depreciación por el año 2002	Saldo neto al 12/31/02
Muebles y Enseres	15,663	8,180	2,096	21,747
Equipo de Oficina	8,887	4,908	2,951	10,844
Equipo de Computo	7,735	3,752	5,586	5,901
<b>Saldos</b>	<b>32,285</b>	<b>16,840</b>	<b>10,633</b>	<b>38,492</b>

<b>SALDOS ACUMULADOS AL FIN DEL AÑO 2002</b>	Costo Original Acum. A 12/31/02	Depreciac. Acum. al 12/31/02	Saldos netos al 12/31/02
Muebles y Enseres	26,749	5,002	21,747
Equipo de Oficina	17,666	6,822	10,844
Equipo de Computo	18,588	12,687	5,901
<b>Total</b>	<b>63,003</b>	<b>24,511</b>	<b>38,492</b>

#### NOTA 5. ACTIVO DIFERIDO EN LEASING

El detalle de esta cuenta al cierre del balance al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

	<u>COSTO ORIGINAL</u>	<u>DEVEN- GAMIENTOS</u>	<u>SALDO AL 31 DIC. 2002</u>
Vehículo tomado en arrendamiento financiero con el Produbanco a 24 meses a partir del 1 de agosto del 2002 con opción de compra	19,375	7,572	11,803
Interés por financiamiento según contrato	3,174	1,392	1,782

#### NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de los principales rubros componentes de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2002 y 2001 son los siguientes:

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
Dirección de Aviación Civil	99,328	82,013
E.M.S.A.	54,382	55,931
Excelseg	4,483	7,010
Delvi Cia.Ltda.	21,090	22,548
Mantomain	-	6,398
Sociedad Hotelera Cotopaxi	-	8,514
Ferroviatuor Cia.Ltda. Cuenca	-	269
Jemacargo S.A.	-	4,798
Cateraire del Ecuador	306	-
Megadatos-Conecell	38	-
Alvarez Sandra	180	-
Leasing Produbanco	13,586	-
Otros	12,527	2,804
<b>Saldo</b>	<b>205,920</b>	<b>190,283</b>

#### NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
Agencias	24,878	6,100
Impuestos	201,580	103,860
Sueldos y Provisiones	58,378	30,927
Saldo	<u>284,835</u>	<u>140,888</u>

#### NOTA 8. CAPITAL ASIGNADO

Consiste en su totalidad de la asignación efectuada por la Casa Matriz de Venezuela que se encuentra debidamente legalizada en el Ecuador. En abril del año 2002 se concretó un incremento de US\$ 12.000 con lo que la inversión total alcanza un total de US\$ 16.000.

#### NOTA 9. VENTAS NETAS

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

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
<u>Ventas Directas:</u>		
Counter	685,908	267,851
No IATA	2,852,374	2,642,863
Ventas Mayoristas	992,628	490,626
Ventas Aeropuerto	168,907	-
Ventas Excesos	23,191	14,168
Subtotal	<u>4,723,009</u>	<u>3,415,507</u>
<u>Ventas BSP:</u>		
Quito	4,581,680	3,086,769
Guayaquil	1,558,400	523,051
Cuenca	161,622	55,782
Manta	96,185	54,080
Ambato	378,758	305,906
Machala	60,125	10,393
Loja	53,123	7,646
Subtotal	<u>6,889,893</u>	<u>4,043,628</u>
<u>Ventas por Carga:</u>		
Importación	45,697	9,301
Exportación	558,461	410,638
Subtotal	<u>604,158</u>	<u>419,939</u>
Menos: Reembolsos y Descuentos	<u>(268,978)</u>	<u>(137,846)</u>
TOTAL VENTAS NETAS	<u>11,948,082</u>	<u>7,741,228</u>

**NOTA 10. COSTOS Y GASTOS DE VENTAS**

A continuación se describen los conceptos integrantes de éstas cuentas:

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
Combustibles-Ecuador	-	804,387
Combustibles-Casa Matriz	4,752,173	536,397
Comisiones	1,292,351	835,841
Servicios de Publicidad	19,084	18,882
Catering-Ecuador	328,199	122,838
Catering-Casa Matriz	-	536,368
Servicio en Tierra-Ecuador	2,462,831	1,077,730
Servicio en Tierra-Casa Matriz	2,343,031	2,711,905
<b>Total</b>	<b><u>11,197,670</u></b>	<b><u>6,644,348</u></b>

**NOTA 11. GASTOS DE ADMINISTRACION**

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

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
Sueldos y salarios	186,593	103,246
Prestaciones sociales	52,646	21,719
Entrenamiento, Uniformes, Atenciones	5,013	703
Viáticos y Gastos de viaje	51,924	14,512
Seguros y alquileres-Ecuador	38,097	30,524
Seguros y alquileres-Casa Matriz	-	138,242
Honorarios Profesionales	22,890	12,901
Gastos de Depreciación	10,641	7,915
Gasto Arrendamiento Vehículo	7,587	-
Otros Gastos de Gestión-Ecuador	162,341	109,843
Otros Gastos de Gestión-Casa Matriz	-	235,011
<b>Total</b>	<b><u>537,732</u></b>	<b><u>674,615</u></b>

**NOTA 12. RESUMEN DE VALORES TRANSFERIDOS POR CASA MATRIZ**

La Casa Matriz de Venezuela ha transferido los gastos que se detallan a continuación en concepto de costos asignados con cargo a su sucursal en Ecuador:

	<u>2.002</u>	<u>2.001</u>
Combustibles (Nota 10)	4,752,173	536,397
Catering	-	536,368
Servicio en Tierra	-	2,711,905
Tripulación	161,000	-
Mantenimiento	1,016,000	-
Avión	841,000	-
Seguro	244,000	138,242
Administrativos	65,000	235,011
(a)	<u>2,327,000</u>	<u>3,621,526</u>
<b>Total Nota Debito No. CF-001</b>	<b>7,079,173</b>	<b>4,157,923</b>
Nota Debito No. CF-002	23,040	-
Nota Debito No. CF-003	12,750	-
Nota Debito S/N	16,031	-
(a)	<u>16,031</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>7,130,994</u></b>	<b><u>4,157,923</u></b>

(a) = 2.343.031 Ver Nota 10

### **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 2.002 y 2.001, tomando como base una utilidad equivalente al 2% de sus ingresos brutos, tal como se explica en la Nota 14. Este procedimiento es aplicable por cuanto la Compañía sí ha generado utilidades en dichos períodos como resultado de sus operaciones normales, de acuerdo a lo que establece dicha disposición legal.

### **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), esto es en Venezuela.

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 2.002 y 2001, sin liquidar impuestos.

### **NOTA 15. GARANTIAS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2.002 y 2001, 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.

---