

88107

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

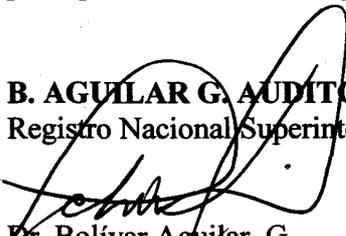
A los señores miembros de la Junta Directiva de
AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. al 31 de diciembre de los años 2.003 y 2.002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. 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 2.003 y 2.002, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, 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 20 de 2.004

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 y 2.002

(Expresados en US dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja Bancos	2	29.522	596.816
Cuentas por Cobrar Comerciales	3	263.857	162.928
Impuestos pagados por anticipado		57.338	130.347
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		350.718	890.090
ACTIVO FIJO			
Propiedades y Equipos	4	59.118	63.003
Menos Depreciación Acumulada	4	(38.193)	(24.512)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		20.926	38.491
ACTIVO DIFERIDO			
Activo diferido en leasing	5	4.313	11.804
Interes diferido en leasing	5	191	1.782
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		4.504	13.586
TOTAL ACTIVOS		376.147	942.168

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar Proveedores	6	179.790	205.920
Cuentas Por Pagar Casa Matriz		-	-
Otras cuentas por Pagar	7	276.092	284.835
Provisi3n Leasing Produbanco		4.503	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		460.385	490.755
PATRIMONIO			
Capital Asignado	8	16.000	16.000
Superavit (D3ficit) acumulado ejercicios anteriores		437.443	264.237
Ganancia (P3rdida) del ejercicio		(542.204)	166.652
Reserva de Capital		4.523	4.523
Aporte Futura Capitalizaci3n		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		(84.239)	451.412
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		376.147	942.168

Ver notas a los estados financieros

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 y 2.002**

(Expresados en US dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
VENTAS NETAS	9	6.582.939	11.948.082
COSTOS Y GASTOS DE VENTAS	10	<u>(6.168.532)</u>	<u>(11.197.670)</u>
MARGEN BRUTO		414.407	750.412
GASTOS DE ADMINISTRACION	11	<u>(890.669)</u>	<u>(537.732)</u>
GANANCIA (PERDIDA) EN OPERACIONES		<u>(476.262)</u>	<u>212.680</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS:			
Otros - Neto		<u>(65.942)</u>	<u>(10.184)</u>
Total		<u>(65.942)</u>	<u>(10.184)</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRA - BAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(542.204)	202.496
PARTICIPACION TRABAJADORES	13	-	(35.844)
IMPUESTO A LA RENTA	14	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		<u>(542.204)</u>	<u>166.652</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 2.003 y 2.002

(Expresados en US dólares)

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
CAPITAL ASIGNADO		
Saldo al comienzo y al fin del año	16.000	4.000
Capitalización	-	12.000
Saldo al fin del año	<u>16.000</u>	<u>16.000</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo del año	<u>4.523</u>	<u>4.523</u>
Saldo al fin del año	<u>4.523</u>	<u>4.523</u>
DEFICIT ACUMULADO		
Saldo al comienzo del año	430.889	264.658
Utilidad (pérdida) del año actual	(542.204)	166.652
Otros ajustes - neto	6.553	(421)
Saldo al fin del año	<u>(104.762)</u>	<u>430.889</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo al comienzo del año	-	12.000
Capitalización	-	(12.000)
Saldo al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO TOTAL		
Saldo a comienzo del año	451.412	285.181
Utilidad neta del ejercicio	(542.204)	166.652
Otros ajustes - neto	6.553	(421)
Aporte Futura Capitalización	-	-
Saldo al fin del año	<u>(84.239)</u>	<u>451.412</u>

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 y 2.002

(Expresados en US dólares)

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad Neta	(542,204)	166,652
Depreciación del Activo Fijo	13,681	10,633
Otros ajustes - neto	6,554	(422)
(Aumento)-Disminución en Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	(100,930)	125,667
Otros activos corrientes	73,008	(103,096)
Aumento-(Disminución) en Pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores	(26,130)	15,637
Cuentas por Pagar Casa Matriz	-	(1,801)
Otras cuentas por pagar	(8,743)	143,948
Provisión Leasing	4,503	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION (A)	<u>(580,261)</u>	<u>357,218</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (Adición) de Activos Fijos	3,885	(16,840)
Disminución (Adición) de Activo en Leasing	9,082	(13,586)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	<u>12,967</u>	<u>(30,426)</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento del año (A)+(B)	(567,294)	326,792
Saldo al comienzo del año	596,816	270,024
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>29,522</u>	<u>596,816</u>

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 Y 2.002

(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 2.003 y 2.002 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 2.003 y 2002, 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 2.003 y 2.002 es el siguiente:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Fondos de Caja	1.850	475
Bancos	22.671	265.945
Inversiones temporales	1.501	1.804
Garantías	3.500	1.800
Saldo	<u>29.522</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>2.003</u>	<u>2.002</u>
Clientes	34.601	125.602
Tarjetas de crédito	71.528	160.064
Anticipos	5.138	2.929
Casa Matriz	152.591	-
Saldo	<u>263.857</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:

MOVIMIENTO AÑO 2.002	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
Saldos	<u>32.285</u>	<u>16.840</u>	<u>10.633</u>	<u>38.492</u>

SALDOS ACUMULADOS AL FIN DEL AÑO 2002

	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
Total	<u>63.003</u>	<u>24.512</u>	<u>38.492</u>

MOVIMIENTO AÑO 2.003	Saldo neto al 12/31/02	Adiciones al costo durante el año 2003	Depreciación por el año 2003	Saldo neto al 12/31/03
Muebles y Enseres	21.747	1.794	2.513	21.028
Equipo de Oficina	10.844	1.498	3.705	8.638
Equipo de Computo	5.901	6.410	7.463	4.847
Saldos	38.492	9.702	13.681	34.513

SALDOS ACUMULADOS AL FIN DEL AÑO 2003	Costo Original Acum. A 12/31/03	Depreciac. Acum. al 12/31/03	Saldos netos al 12/31/03
Muebles y Enseres	28.543	7.515	21.028
Equipo de Oficina	19.164	10.527	8.637
Equipo de Computo	24.998	20.151	4.847
Total	72.705	38.192	34.513

NOTA 5. ACTIVO DIFERIDO EN LEASING

El movimiento de la cuenta y el saldo al 31 de diciembre para cada uno de los años es el siguiente:

MOVIMIENTO AÑO 2.002	<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	7.571	11.804
Intereses por financiamiento según contrato	3.174	1.392	1.782

MOVIMIENTO AÑO 2.003	<u>SALDO AL 31 DIC. 2002</u>	<u>DEVENGAM AÑO 2003</u>	<u>SALDO AL 31 DIC. 2003</u>
Vehículo tomado en arrendamiento financiero con el Produbanco a 24 meses a partir del 1 de agosto del 2002 con opción de compra	11.804	7.491	4.313
Intereses por financiamiento según contrato	1.782	1.591	191

NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de los principales rubros componentes de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2003 y 2002 son los siguientes:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Dirección de Aviación Civil	46.504	99.328
E.M.S.A.	26.269	54.382
Excelseg	10.000	4.483
Delvi Cía.Ltda.	-	21.090
Cateraire del Ecuador	-	306
Megadatos-Conecell	-	38
Alvarez Sandra	-	180
Leasing Produbanco	-	13.586
Otros	97.018	12.527
Saldo	<u>179.790</u>	<u>205.920</u>

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Agencias	47.261	6.100
Impuestos	46.181	103.860
Sueldos y Provisiones	29.095	30.927
Sobregiro bancario	135.159	
Varias	18.396	
Saldo	<u>276.092</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>2.003</u>	<u>2.002</u>
<u>Ventas Directas:</u>		
Counter	657.021	854.816
No IATA	2.026.190	2.852.374
Ventas Mayoristas	753.499	992.628
Ventas Excesos	26.740	23.191
Ventas Semanales (BSP)	3.225.897	6.889.893
Subtotal	<u>6.689.348</u>	<u>11.612.902</u>
<u>Ventas por Carga:</u>		
Importación	5.220	45.697
Exportación	128.435	558.461
Subtotal	<u>133.655</u>	<u>604.158</u>
Menos: Reembolsos y Descuentos	<u>(240.064)</u>	<u>(268.978)</u>
TOTAL VENTAS NETAS	<u>6.582.939</u>	<u>11.948.082</u>

NOTA 10. COSTOS Y GASTOS DE VENTAS

A continuación se describen los conceptos integrantes de éstas cuentas:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Combustibles-Ecuador	1.745.853	-
Combustibles-Casa Matriz (Nota 12)	464.349	4.752.173
Comisiones	647.326	1.292.351
Servicios de Publicidad y Promociones	36.191	19.084
Catering-Ecuador	189.122	328.199
Servicio en Tierra-Ecuador	1.418.968	2.462.831
Servicio en Tierra-Casa Matriz (Nota 12)	1.666.723	2.343.031
Total	<u>6.168.532</u>	<u>11.197.670</u>

NOTA 11. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Sueldos y salarios	207.093	186.593
Prestaciones sociales	73.356	52.646
Entrenamiento, Uniformes, Atenciones	3.458	5.013
Viáticos y Gastos de viaje	334.272	51.924
Seguros y alquileres-Ecuador	54.896	38.097
Honorarios Profesionales	18.495	22.890
Gastos de Depreciación	24.710	10.641
Gasto Arrendamiento Vehículo	13.676	7.587
Otros Gastos de Gestión-Ecuador	160.713	162.341
Total	<u>890.669</u>	<u>537.732</u>

NOTA 12. RESUMEN DE GASTOS DE OPERACIÓN EFECTUADOS POR CASA MATRIZ

La Casa Matriz en Venezuela ha realizado los gastos que se detallan a continuación en concepto de costos de operación de las aeronaves con cargo a su sucursal en Ecuador:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Combustibles (Nota 10)	<u>464.349</u>	<u>4.752.173</u>
Tripulación	42.311	161.000
Mantenimiento	211.698	1.016.000
Avión	723.206	841.000
Seguro	209.619	244.000
Administrativos	350.212	65.000
Catering, handling	129.677	-
Otros gastos servicio en tierra (Nota 10)	<u>1.666.723</u>	<u>2.327.000</u>
Nota Debito No. CF2003-UIO00012A	2.131.072	7.079.173
Nota Debito No. CF-002	-	23.040
Nota Debito No. CF-003	-	12.750
Nota Debito S/N	-	16.031
TOTAL	<u>2.131.072</u>	<u>7.130.994</u>

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 el año 2.002, tomando como base una utilidad equivalente al 2% de sus ingresos brutos, tal como se explica en la Nota 14, por cuanto la Compañía generó utilidades en dicho período como resultado de sus operaciones regulares. Por el año 2003 no se aplicó este procedimiento ya que se generó una pérdida.

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 atención al segundo párrafo del mismo art. 32 antes mencionado, la Compañía ha presentado sus declaraciones del Impuesto a la Renta por los años 2.003 y 2002, sin liquidar impuestos.

NOTA 15. GARANTIAS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2.003 y 2002, 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.
