

AEROPostal ALAS DE VENEZUELA C.A. – SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

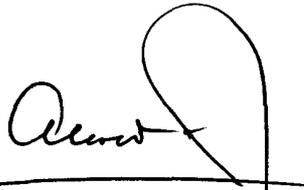
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de julio del 2006

A los miembros de la Junta Directiva de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. - Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría 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, de la evidencia que soporta las cantidades y 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 auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Cuenta por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2005 incluye cuentas por US\$ 27.416 (US\$ 27.160 en el 2004) sobre las cuales existen serias dudas de recuperación y por lo tanto, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, se ha debido establecer una provisión para la protección de dichas cuentas al ser consideradas irrecuperables o de difícil cobro.
4. En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el punto 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, la inversión de Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos</u>		
Corriente:		
Caja y bancos	4.574	1.250
Inversiones temporales	604	604
	-----	-----
	5.178	1.854
Cuentas por cobrar:		
Clientes	37.148	76.629
Impuestos anticipados	8.750	38.105
Otras	27.667	18.449
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar, netas	73.565	133.183
	-----	-----
Total del activo corriente	78.743	135.037
Activo fijo neto	26.994	29.699
	-----	-----
Total	105.737	164.736
	=====	=====
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	537	30.600
Cuentas por pagar:		
Proveedores	292.863	119.103
Casa matriz	342.967	-
Impuestos por pagar	999	3.648
Sueldos y beneficios sociales	19.533	32.427
Otras	13.249	9.572
	-----	-----
Total cuentas por pagar	669.611	164.750
	-----	-----
Total pasivos	670.148	195.350
Inversión de la casa matriz; estado adjunto	(564.411)	(30.614)
	-----	-----
Total	105.737	164.736
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos:		
Pasajes	2.264.956	2.796.514
Carga	92.648	118.375
	-----	-----
Total ingresos	2.357.604	2.914.889
Gastos de operación:		
Operación de vuelo	(961.287)	(1.182.188)
Comisiones sobre venta	(252.566)	(310.187)
Combustible equipo de vuelo	(1.041.084)	(531.735)
Servicios a pasajeros	(237.835)	(328.648)
Mantenimiento y reparaciones	(34.746)	(7.450)
Gastos de tripulación	(176.841)	(260.476)
Depreciaciones	(8.824)	(17.968)
Promociones y propagandas	(19.527)	(40.185)
Suministros y materiales	(7.864)	(11.343)
Seguros y alquileres	(63.035)	(60.614)
Honorarios	(29.288)	(24.489)
Impuestos	(12.474)	(5.720)
Servicios básicos	(54.582)	(60.503)
Otros	(7.254)	(9.884)
	-----	-----
Total gastos de operación	(2.907.207)	(2.851.390)
	-----	-----
(Pérdida) utilidad en operación	(549.603)	63.499
Otros egresos:		
Gastos bancarios	(1.700)	(2.608)
Varios ingresos y egresos neto	(33.631)	(23.892)
	-----	-----
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(584.934)	36.999
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	16.000	4.523	(88.136)	(67.613)
Utilidad del ejercicio	-	-	36.999	36.999
Saldo al 31 de diciembre del 2004	16.000	4.523	(51.137)	(30.614)
Transferencia de resultados acumulados a casa matriz	-	-	51.137	51.137
Pérdida del ejercicio	-	-	(584.934)	(584.934)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	16.000	4.523	(584.934)	(564.411)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(584.934)	36.999
	-----	-----
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	8.824	17.968
Bajas de activo fijo	1.210	-
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Disminución en cuentas por cobrar	59.618	35.775
Disminución en cuentas por cobrar Casa Matriz	-	152.238
Incremento en cuentas por pagar Casa Matriz	394.104	-
Incremento (disminución) cuentas por pagar	174.788	(163.533)
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(12.894)	3.332
	-----	-----
Ajustes a la (pérdida) utilidad neta	625.650	45.780
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	40.716	82.779
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Activos fijos, adquiridos en el período	(7.329)	(5.888)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7.329)	(5.888)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) de sobregiros bancarios	(30.063)	(104.559)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(30.063)	(104.559)
	-----	-----
Aumento (disminución) neto del efectivo	3.324	(27.668)
Efectivo al inicio del año	1.854	29.522
	-----	-----
Efectivo al final del año	5.178	1.854
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR, es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Venezuela, con permiso para operar en el Ecuador desde el año de 1999.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación de transporte aéreo por rutas internacionales. A partir del 15 de septiembre del 2005 la sucursal suspendió temporalmente sus operaciones de vuelo en territorio ecuatoriano.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la sucursal de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Activo fijo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro,(Véase Nota 5)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Registro de ingresos por venta de pasajes

Los ingresos por servicios de transporte aéreos de la sucursal (pasajes y carga) son reconocidos al momento de la venta del boleto y/o guía de carga correspondiente.

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR COBRAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar pagados sobre compras (crédito tributario)	8.750	38.105
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	580	2.666
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	419	982
	<u>999</u>	<u>3.648</u>

NOTA 4 - CASA MATRIZ

Durante el año 2005 y 2004, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
	Por Cobrar <u>(por pagar)</u>	Por Cobrar <u>(por pagar)</u>
Saldo al 1 ^{ro} de enero	-	152.591
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo	(48.926)	1.255.642
Transferencia resultados acumulados	51.137	-
Costos pagados por la Matriz	-	(244.429)
Impuestos del exterior	(117.336)	(141.449)
Remesas Casa Matriz	(299.978)	(1.072.235)
Carga "Collect"	53.137	60.511
Otros	18.999	(10.631)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(342.967)</u>	<u>-</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante el año 2004 y 2005:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2004</u> US\$	<u>Adiciones</u> <u>2004</u> US\$	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2004</u> US\$	<u>Adiciones</u> <u>2005</u> US\$	<u>Bajas</u> <u>2005</u> US\$	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2005</u> US\$	<u>Tasa</u> <u>Anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Muebles y enseres	28.543	1.604	30.147	2.081	-	32.228	10
Equipos y oficina	19.164	707	19.871	2.971	-	22.842	10
Equipo de computo	24.998	3.577	28.575	2.277	(1.676)	29.176	33
Vehículos	19.375	-	19.375	-	-	19.375	20
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	92.080	5.888	97.968	7.329	(1.676)	103.621	
Menos: Depreciación Acumulada	(50.301)	(17.968)	(68.269)	(8.824)	466	(76.627)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	<u>41.779</u>	<u>(12.080)</u>	<u>29.699</u>	<u>(1.495)</u>	<u>(1.210)</u>	<u>26.994</u>	

NOTA 6 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2005</u> US\$	<u>Provisiones</u> US\$	<u>Pagos</u> US\$	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2005</u> US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	32.427	175.804	(188.698)	19.533

(1) Incluye sueldos por pagar, décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, aportes y préstamos al I.E.S.S.

NOTA 7 - IMPUESTOS

La Sucursal se halla exenta del pago de impuesto a la renta en el Ecuador según Decisión No. 40 publicada en el Registro Oficial No. 743 del 17 de febrero de 1975 y ratificada según Decisión No. 578 publicada en el Registro Oficial No. 457 del 9 de noviembre del 2004. Por medio de este Decreto se aprobó el convenio para evitar la doble tributación entre los países miembros del Grupo Andino, y se estableció que los beneficios que obtuvieren las empresas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, estarán sujetos a obligaciones tributarias solamente en el país miembro en que estuvieran domiciliadas.

NOTA 8 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

NOTA 9 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2004 difieren de los registros contables en los siguientes rubros, debido básicamente a ciertos ajustes detectados en la revisión efectuada por auditoría externa, después de que la compañía había presentado sus declaraciones a las autoridades de control correspondiente. Estos ajustes fueron registrados en el mes de enero del año 2005:

	2004		
	<u>Según</u> <u>estados</u> <u>financieros</u> <u>US\$</u>	<u>Según</u> <u>registros</u> <u>contables</u> <u>US\$</u>	<u>Diferencia</u> <u>US\$</u>
Cientes	76.629	116.927	(40.298) (a)
Impuestos anticipados	38.105	39.639	(1.534) (b)
Utilidad del ejercicio	36.999	78.831	41.832

- a) Cobranzas efectuadas a agencias de viaje registradas por error en otros ingresos.
 b) Registro el gasto del ejercicio de las retenciones en fuente del impuesto a la renta, cuyo plazo para presentación del reclamo de pago en exceso ha prescrito.