



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

88107

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

4 de mayo del 2007

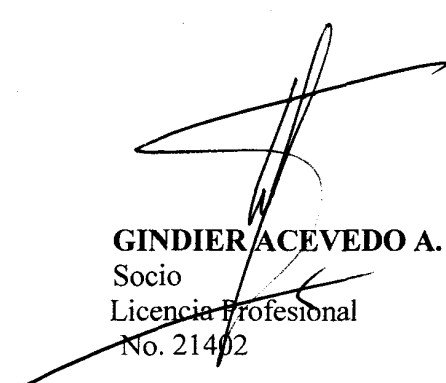
Al Apoderado General de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. - Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aeropostal Alas de Venezuela C.A. - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la 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 2006 incluye cuentas por US \$ 28.616 (US \$ 27.416 en el 2005) 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 2006 y 2005 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.

5. Según se menciona en la Nota 1, la Casa Matriz de la Sucursal ha decidido suspender todas sus operaciones de vuelos a la República del Ecuador, y liquidar al personal con que contaba la Sucursal; hasta que la Casa Matriz apruebe un plan o programa para la reactivación de operaciones aéreas al Ecuador, la Sucursal en el Ecuador mantendrá una oficina comercial para venta de pasajes de rutas internas Venezolanas e internacionales de Aeropostal.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
No. 21402



AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos</u>		
Corriente:		
Caja y bancos	41.936	4.574
Inversiones temporales	604	604
	-----	-----
	42.540	5.178
Cuentas por cobrar:		
Clientes	45.401	37.148
Impuestos anticipados	-	8.750
Otras	32.998	27.667
	-----	-----
Total de cuentas por cobrar, netas	78.399	73.565
	-----	-----
Total del activo corriente	120.939	78.743
	-----	-----
Activo fijo neto	18.756	26.994
	-----	-----
Total	<u><u>139.695</u></u>	<u><u>105.737</u></u>
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	-	537
Cuentas por pagar:		
Proveedores	41.513	292.863
Casa matriz	513.633	342.967
Impuestos por pagar	3.195	999
Sueldos y beneficios sociales	7.157	19.533
Otras	-	13.249
	-----	-----
Total cuentas por pagar	565.498	669.611
	-----	-----
Total pasivos	565.498	670.148
	-----	-----
Inversión de la casa matriz; estado adjunto	(425.803)	(564.411)
	-----	-----
Total	<u><u>139.695</u></u>	<u><u>105.737</u></u>

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 2006 Y 2005****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos:		
Pasajes	337.983	2.264.956
Carga	78.108	92.648
	-----	-----
Total ingresos	416.091	2.357.604
Gastos de operación:		
Operación de vuelo	-	(961.287)
Comisiones sobre venta	(52.229)	(252.566)
Combustible equipo de vuelo	(103.038)	(1.041.084)
Servicios a pasajeros	(11.432)	(237.835)
Mantenimiento y reparaciones	(5.758)	(34.746)
Gastos de tripulación	-	(176.841)
Depreciaciones	(8.000)	(8.824)
Promociones y propagandas	(1.116)	(19.527)
Suministros y materiales	(1.483)	(7.864)
Seguros y alquileres	(42.756)	(63.035)
Honorarios	(20.439)	(29.288)
Impuestos	(2.734)	(12.474)
Servicios básicos	(19.460)	(54.582)
Otros	(4.481)	(7.254)
	-----	-----
Total gastos de operación	(272.926)	(2.907.207)
	-----	-----
(Pérdida) utilidad en operación	143.165	(549.603)
Otros egresos:		
Gastos bancarios	(1.432)	(1.700)
Varios ingresos y egresos neto	(3.125)	(33.631)
	-----	-----
(Pérdida) utilidad del ejercicio	138.608	(584.934)
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(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 2005	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)
Utilidad del ejercicio	-	-	138.608	138.608
Saldo al 31 de diciembre del 2006	16.000	4.523	(446.326)	(425.803)

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 2006 Y 2005****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	138.608	(584.934)
	-----	-----
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	8.000	8.824
Utilidad en venta de activos fijos	(247)	-
Bajas de activo fijo	-	1.210
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(4.834)	59.618
Incremento en cuentas por pagar Casa Matriz	170.666	394.104
(Disminución) incremento cuentas por pagar	(262.403)	174.788
(Disminución) en beneficios sociales	(12.376)	(12.894)
	-----	-----
Ajustes a la utilidad (pérdida) neta	(101.194)	625.650
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	37.414	40.716
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Producto en la venta de activos fijos	485	-
Activos fijos, adquiridos en el período	-	(7.329)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	485	(7.329)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de sobregiros bancarios	(537)	(30.063)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(537)	(30.063)
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	37.362	3.324
Efectivo al inicio del año	5.178	1.854
	-----	-----
Efectivo al final del año	42.540	5.178
	=====	=====

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 2006 Y 2005
(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 Casa Matriz de la Sucursal ha decidido suspender todas sus operaciones de vuelos a la República del Ecuador y liquidar al personal con que contaba la sucursal; hasta que la Casa Matriz apruebe un plan o programa para la reactivación de operaciones aéreas al Ecuador, la sucursal mantendrá una oficina comercial para venta de pasajes de rutas internas Venezolanas o internacionales de Aeropostal.

La Casa Matriz ha venido suministrando los fondos requeridos para un programa ordenado de liquidación de los pasivos.

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.

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

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)

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>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar pagados sobre compras (crédito tributario)	-	8.750
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar cobrados sobre ventas	2.060	-
Retenciones de IVA	-	580
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	1.135	419
	-----	-----
	3.195	999
	=====	=====

NOTA 4 - CASA MATRIZ

Durante el año 2006 y 2005, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	<u>2006</u> <u>US\$</u> Por Cobrar (por pagar)	<u>2005</u> <u>US\$</u> Por Cobrar (por pagar)
Saldo al 1 ^{ro} de enero	(342.967)	-
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo	-	(48.926)
Transferencia resultados acumulados	-	51.137
Impuestos del exterior	(57.520)	(117.336)
Remesas Casa Matriz	(208.587)	(299.978)
Carga "Collect"	34.940	53.137
Otros	60.501	18.999
Saldo al 31 de diciembre	<u>(513.633)</u>	<u>(342.967)</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante el año 2005 y 2006:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>Annual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
maquinaria y enseres	30.147	2.081	-	32.228	-	(514)	31.714	10
maquinaria y oficina	19.871	2.971	-	22.842	-	(142)	22.700	10
de computo	28.575	2.277	(1.676)	29.176	-	-	29.176	33
vehículos	19.375	-	-	19.375	-	-	19.375	20
	<u>97.968</u>	<u>7.329</u>	<u>(1.676)</u>	<u>103.621</u>	<u>-</u>	<u>(656)</u>	<u>102.965</u>	
Depreciación acumulada	<u>(68.269)</u>	<u>(8.824)</u>	<u>466</u>	<u>(76.627)</u>	<u>(8.000)</u>	<u>418</u>	<u>(84.209)</u>	
	<u>29.699</u>	<u>(1.495)</u>	<u>(1.210)</u>	<u>26.994</u>	<u>(8.000)</u>	<u>(238)</u>	<u>18.756</u>	

NOTA 6 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2006:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>Provisiones</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	19.533	33.107	(45.483)	7.157

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

NOTA 7 - IMPUESTOS

La Comisión de la Comunidad Andina de Naciones mediante la Decisión 578 estableció el Régimen para evitar la doble Tributación y prevenir la evasión fiscal, en la cual en su Art. 8 se establece que los beneficios que obtuvieren las empresas de transporte aéreo, terrestre marítimo, lacustre y fluvial, sólo estarán sujetos a obligación tributaria en el País Miembro en que dichas empresas estuvieren domiciliadas, es así que la Sucursal al estar domiciliada su Casa Matriz en la República Bolivariana de Venezuela no causó impuesto a la renta en el Ecuador en el ejercicio fiscal 2006.

En el mes de abril del 2006 la República Bolivariana de Venezuela presentó formalmente su denuncia a la Comunidad Andina de Naciones, con lo cual inmediatamente dejó de ser miembro de ésta renunciado a sus derechos y obligaciones. A pesar de ellos la normativa legal vigente, en este caso el Código Tributario en su Art. 11 "Vigencia de la Ley", establece que las normas que se refieren a tributos cuya determinación o liquidación deben realizarse por períodos anuales, como acto meramente declarativo, se aplicarán desde el primer día del siguiente año calendario. Por lo tanto la denuncia presentada por la República Bolivariana de Venezuela entrará en vigor para fines tributarios a partir del 1 de enero del 2007, año en el cual la Sucursal se obliga a declarar y pagar el impuesto a la renta anual con base a la normativa legal vigente.

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 8 - RESERVA DE CAPITAL
(Continuación)

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa aprobación de la Casa Matriz. Esta reserva no está disponible para distribución como ganancias a la Casa Matriz y es reintegrable a la Casa Matriz al liquidarse la Sucursal.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de la estos estados financieros (4 de mayo del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
