



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

10 de julio del 2008

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 2007 y 2006 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 2007 incluye cuentas por US\$ 13.926 (US\$ 28.616 en el 2006) 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 2007 y 2006 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 o liquidación definitiva de operaciones aéreas al Ecuador.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
No. 21402

 SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISIÓN INFORMÁTICA
7 - OCT. 2008
Mercy Cruz



AEROPOSTAL ALAS DE VENEZUELA C.A. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Activos</u> | | |
| Corriente: | | |
| Caja y bancos | 66.526 | 41.936 |
| Inversiones temporales | - | 604 |
| | ----- | ----- |
| | 66.526 | 42.540 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Clientes | 14.085 | 45.401 |
| Impuestos anticipados | 313 | - |
| Otras | 1.000 | 32.998 |
| | ----- | ----- |
| Total de cuentas por cobrar, netas | 15.398 | 78.399 |
| | ----- | ----- |
| Total del activo corriente | 81.924 | 120.939 |
| Activo fijo neto | 9.144 | 18.756 |
| | ----- | ----- |
| Total | 91.068 | 139.695 |
| | ===== | ===== |
| <u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u> | | |
| Corriente: | | |
| Cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 26.212 | 41.513 |
| Casa matriz | 500.870 | 513.633 |
| Impuestos por pagar | 2.936 | 3.195 |
| Sueldos y beneficios sociales | 1.965 | 7.157 |
| | ----- | ----- |
| Total cuentas por pagar | 531.983 | 565.498 |
| | ----- | ----- |
| Total pasivos | 531.983 | 565.498 |
| Inversión de la casa matriz; estado adjunto | (440.915) | (425.803) |
| | ----- | ----- |
| Total | 91.068 | 139.695 |
| | ===== | ===== |

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ingresos: | | |
| Pasajes | 173.409 | 337.983 |
| Carga | 1.681 | 78.108 |
| | ----- | ----- |
| Total ingresos | 175.090 | 416.091 |
| Gastos de operación: | | |
| Comisiones sobre venta | (26.898) | (52.229) |
| Gastos de personal | (91.715) | (103.038) |
| Servicios a pasajeros | (794) | (11.432) |
| Mantenimiento y reparaciones | (3.479) | (5.758) |
| Depreciaciones | (3.500) | (8.000) |
| Promociones y propagandas | - | (1.116) |
| Suministros y materiales | (993) | (1.483) |
| Seguros y alquileres | (17.527) | (42.756) |
| Honorarios | (24.476) | (20.439) |
| Impuestos | (7.764) | (2.734) |
| Servicios básicos | (8.219) | (19.460) |
| Otros | (3.704) | (4.481) |
| | ----- | ----- |
| Total gastos de operación | (189.069) | (272.926) |
| | ----- | ----- |
| (Pérdida) utilidad en operación | (13.979) | 143.165 |
| Otros egresos: | | |
| Gastos bancarios | (396) | (1.432) |
| Baja de cartera | (13.482) | - |
| Varios ingresos y egresos neto | 15.482 | (3.125) |
| | ----- | ----- |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta | (12.375) | 138.608 |
| Impuesto a la renta (Véase Notas 7 y 8) | (2.737) | - |
| | ----- | ----- |
| (Pérdida) utilidad del ejercicio | (15.112) | 138.608 |
| | ===== | ===== |

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 2007 Y 2006
(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 2006 | 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) |
| Pérdida del ejercicio | - | - | (15.112) | (15.112) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 16.000 | 4.523 | (461.438) | (440.915) |

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 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| (Pérdida) utilidad del ejercicio | (15.112) | 138.608 |
| | ----- | ----- |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación: | | |
| Depreciación de activo fijo | 3.500 | 8.000 |
| Utilidad en venta de activos fijos | (9.049) | (247) |
| Bajas de activo fijo | 2.725 | - |
| Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones | | |
| Disminución (incremento) en cuentas por cobrar | 63.001 | (4.834) |
| (Disminución) incremento en cuentas por pagar Casa Matriz | (12.763) | 170.666 |
| Disminución cuentas por pagar | (15.560) | (262.403) |
| Disminución en beneficios sociales | (5.192) | (12.376) |
| | ----- | ----- |
| Ajustes a la (pérdida) utilidad neta | 26.662 | (101.194) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 11.550 | 37.414 |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | |
| Producto en la venta de activos fijos | 12.738 | 485 |
| Activos fijos, adquiridos en el período | (302) | - |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión | 12.436 | 485 |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| Disminución de sobregiros bancarios | - | (537) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | - | (537) |
| | ----- | ----- |
| Aumento neto del efectivo | 23.986 | 37.362 |
| Efectivo al inicio del año | 42.540 | 5.178 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo al final del año | 66.526 | 42.540 |
| | ===== | ===== |

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 2007 Y 2006
(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 o liquidación definitiva de operaciones aéreas al Ecuador.

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.

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.

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

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.

d. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 31 (vigente para la determinación del impuesto a la renta del año 2007), la utilidad de las compañías de transporte internacional (base imponible) está determinada en base al 2% de los ingresos brutos por venta de pasajes e ingresos generados en sus operaciones habituales más otros ingresos sujetos a renta global. La provisión para el impuesto a la renta a partir del año 2007 se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año (25%) sobre la base imponible. (Véase adicionalmente Notas 7 y 8).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

| | <u>2007</u> <u>US\$</u> | <u>2006</u> <u>US\$</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u> | | |
| Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar pagados sobre compras (crédito tributario) | 280 | - |
| Retenciones de impuesto a la renta | 33 | - |
| | ----- 313 | ----- - |
| <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u> | | |
| Impuesto al valor agregado – IVA por pagar cobrados sobre ventas | - | 2.060 |
| Retenciones de IVA | 69 | - |
| Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente | 130 | 1.135 |
| Impuesto a al renta | 2.737 | - |
| | ----- 2.936 | ----- 3.195 |

NOTA 4 - CASA MATRIZ

Durante el año 2007 y 2006, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

| | <u>2007</u> <u>US\$</u> | <u>2006</u> <u>US\$</u> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Por Cobrar (por pagar) | Por Cobrar (por pagar) |
| Saldo al 1 ^o de enero | (513.633) | (342.967) |
| Más (Menos): | | |
| Impuestos del exterior | (26.520) | (57.520) |
| Remesas Casa Matriz | 22.524 | (208.587) |
| Carga "Collect" | - | 34.940 |
| Otros | 16.759 | 60.501 |
| | ----- | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(500.870)</u> | <u>(513.633)</u> |

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante el año 2006 y 2007:

| | Saldo al 1 de enero del 2006 US\$ | Adiciones 2006 US\$ | Retiros 2006 US\$ | Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$ | Adiciones 2007 US\$ | Retiros y Bajas 2007 US\$ | Saldo al 31 de diciembre del 2007 US\$ | Tasa Anual Depreci ción % |
|----------------------------------|--|---------------------------|-------------------------|--|---------------------------|------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Muebles y enseres | 32.228 | - | (514) | 31.714 | 302 | (15.176) | 16.840 | 10 |
| Equipos y oficina | 22.842 | - | (142) | 22.700 | - | (6.537) | 16.163 | 10 |
| Equipo de computo | 29.176 | - | - | 29.176 | - | (18.661) | 10.515 | 33 |
| Vehículos | 19.375 | - | - | 19.375 | - | (19.375) | - | 20 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| | 103.621 | - | (656) | 102.965 | 302 | (59.749) | 43.518 | |
| Menos: Depreciación Acumulada | (76.627) | (8.000) | 418 | (84.209) | (3.500) | 53.425 | (34.374) | |
| | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| | <u>26.994</u> | <u>(8.000)</u> | <u>(238)</u> | <u>18.756</u> | <u>(3.802)</u> | <u>(6.324)</u> | <u>9.144</u> | |

NOTA 6 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2007:

| | <u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2007</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 2007</u> <u>US\$</u> |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|--|
| <u>Corrientes:</u> | | | | |
| Prestación beneficios sociales (1) | 7.157 | 35.502 | (40.694) | 1.965 |

(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 renuncia 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 renuncia 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 - DETERMINACIÓN DE BASE IMPONIBLE

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno (Art.31), las compañías de transporte internacional determinan la base imponible, sobre la cual deben efectuar el cálculo para el pago del impuesto a la renta, en base al 2% de los ingresos generados en sus operaciones habituales más otros ingresos sujetos a renta global. A continuación se presenta la determinación de la base imponible de la sucursal, para el año 2007:

| | Impuesto a la <u>Renta</u> US\$ |
|---|---------------------------------------|
| Total de Ingresos operacionales | 175.090 |
| | ----- |
| Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales) | 3.502 |
| Otros ingresos sujetos a renta global | 7.446 |
| | ----- |
| Base imponible para impuesto a la renta | 10.948 |
| | ----- |
| 25% Impuesto a la renta | 2.737 |
| | ===== |

NOTA 9 - 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.

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 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de la estos estados financieros (10 de julio del 2008) 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.