



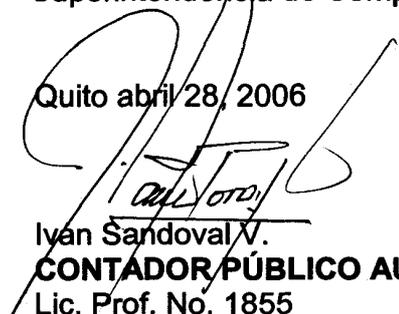
IVAN SANDOVAL VACA
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A., al 31 de diciembre de 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. El trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA), las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, así mismo una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A., el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2005, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito abril 28, 2006


Ivan Sandoval V.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
Lic. Prof. No. 1855
SC-RNAE No. 171

SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	3	16,935
Cuentas por cobrar	4	140,741
Pagos anticipados	5	<u>145,484</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>303,160</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>303,160</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	6	251,897
Impuestos por pagar	7	<u>19,552</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>271,449</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>271,449</u>
PATRIMONIO		
Capital social	8	16,000
Utilidad del ejercicio		<u>15,711</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>31,711</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>303,160</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS		
Ventas	9	1,792,966
EGRESOS		
Gastos operativos	10	<u>-1,804,326</u>
Utilidad operativa		-11,360
OTROS EGRESOS		-921
OTROS INGRESOS		<u>27,992</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>15,711</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 01, 2005	16.000	20.718
Transferencia a Casa Matriz	-	(20.718)
Utilidad del ejercicio	-	<u>15.711</u>
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>16.000</u>	<u>15.711</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	15,711
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	1,280,711
Pagos anticipados	-98,529
Cuentas por pagar	-1,183,014
Pagos anticipados	<u>-4,954</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>9,925</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	9,925
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>7,010</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>16,935</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

Santa Bárbara Airlines C. A. es una Compañía de nacionalidad Venezolana constituida en junio 13 de 1995. Mediante acta de reunión de la Junta Directiva del 14 de agosto del 2002 se decide instalar una sucursal en Ecuador para lo cual se asigna una aportación de US\$ 16.000. El objeto social de la Compañía es la explotación comercial del servicio público de transporte aéreo de pasajeros, carga, correspondencia y cualesquiera clase de bienes, por rutas nacionales e internacionales.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases de presentación del balance general.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico de la Compañía va de enero a diciembre de cada año.
- b. **Impuesto a la Renta.-** La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta por un convenio existente entre los gobiernos miembros del Pacto Andino, decisión 40 Acuerdo de Cartagena (R.0 473 de febrero 17 de 1975).
- c. **Participación de trabajadores.-** La Compañía no tiene trabajadores bajo relación de dependencia, por tanto no provisionó el 15% de participación de las utilidades de trabajadores de acuerdo a lo que señala el artículo 100 del Código de Trabajo.

3. BANCOS

En este rubro se ha incluido el saldo de US\$ 16.935 que se mantiene en la Cuenta Corriente No. 0200-507000-3 del Produbanco.

4. CUENTAS POR COBRAR

Este saldo se descompone así:

(US\$ dólares)

CASS Ecuador	36.980
BSP Ecuador	4.892
Tarjetas de crédito	97.827
Agencias de Viajes	1.042
Total	<u>140.741</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente: (US\$ dólares)

IVA en compras	11.097
IVA comisión	1.126
Crédito tributario	<u>133.261</u>
Total	<u>145.484</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación: (US\$ dólares)

Casa matriz (A)	146.798
Emsa Airport Service	26.232
Jet Line Cia. Ltda.	20.370
Cateraire del Ecuador S. A.	18.027
Jet Corp Cia. Ltda.	15.567
Grand Hotel Guayaquil	7.234
Sejin S. A.	4.315
Mantomain Cia. Ltda.	4.381
Varias	<u>8.973</u>
Total	<u>251.897</u>

(A) En la cuenta de Casa Matriz se registró la transferencia de la utilidad del período 2004, conforme se describe a continuación:

- Transferencia utilidad año 2004	20.718
-----------------------------------	--------

7. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de este rubro se descompone así: (US\$ dólares)

IVA por pagar	11.212
WT impuesto seguridad	1.414
Retención en la fuente	1.155
Retención IVA	4.108
Impuesto Turismo	<u>1.663</u>
Total	<u>19.552</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital social de SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A. al 31 de diciembre de 2005 fue de US\$ 16.000.

9. VENTAS

El saldo se descompone así:	(US\$ dólares)
Venta de boletos oficina Quito	312.432
Venta de boletos oficina Guayaquil	144.221
Venta de boletos oficina Cuenca	75.460
Venta de boletos BSP Ecuador	920.235
Aeropuerto Quito	49.089
Aeropuerto Guayaquil	17.177
Ventas tarifa 0% BSP (Pasajes)	105.640
Ventas tarifa 0% CASS (Carga)	89.246
Ventas tarifa 0% directas (Pasajes)	79.466
Total	<u>1.792.966</u>

10. GASTOS OPERATIVOS

Este saldo se compone así:	(US\$ dólares)
Combustible	898.130
Comisión de Agencias	245.346
Handling	182.983
Over Comission	58.587
Catering	142.726
Impuestos y contribuciones	7.012
Internet	13.160
IATA Del Ecuador	8.594
Publicidad	38.956
Seguridad	37.055
Hospedaje tripulación	59.960
Asistencia técnica	77.580
Honorarios profesionales	15.652
Otros gastos de operación	18.585
Total	<u>1.804.326</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 28 de abril de 2006; no se conocen de hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición adicional en los estados financieros.
