



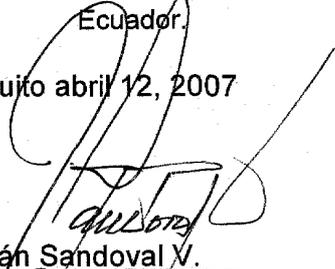
IVAN SANDOVAL VACA
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR

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 2006 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 2006, 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 12, 2007


Iván 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 2006
(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	35.745
Cuentas por cobrar	4	322.393
Pagos anticipados	5	<u>195.029</u>
SUMA EL.ACTIVO CORRIENTE		553.167
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y equipos	6	<u>6.250</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>559.417</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	7	496.884
Impuestos por pagar	8	<u>30.003</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>526.887</u>
TOTAL DEL PASIVO		526.887
PATRIMONIO		
Capital social	9	16.000
Utilidad del ejercicio		<u>16.530</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>32.530</u>
TOTAL PASIVO Y P ATRIMONIO		<u>559.417</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 2006
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS		
Ventas	10	1.690.123
EGRESOS		
Gastos operativos	11	<u>(1.653.898)</u>
Utilidad operativa		36.225
OTROS EGRESOS		(44.079)
OTROS INGRESOS		<u>24.384</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>16.530</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 2006
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 01, 2006	16.000	0	15.711
Transferencia	0	15.711	(15.711)
Utilidad del ejercicio	0	0	16.530
Ajuste	0	(73)	0
Transferencia a casa Matriz	<u>0</u>	<u>15.638</u>	<u>0</u>
<u>Diciembre 31, 2006</u>	<u>16.000</u>	<u>0</u>	<u>16.530</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 2006

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	16.530
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Ajuste utilidades año 2005	(72)
Depreciaciones	938
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(141.183)
Pagos anticipados	(49.545)
Cuentas por pagar	244.987
Impuestos por pagar	<u>(45.656)</u>
	0
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación	<u>25.999</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Muebles y Equipos	<u>(7.188)</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión	<u>(7.188)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	18.811
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>16.934</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>35.745</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 2006
(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\$ 33.245 que se mantiene en la Cuenta Corriente No. 0200-507000-3 del Produbanco; y, un fondo de caja chica por US \$.2.500, a cargo del personal que labora en el aeropuerto.

4. CUENTAS POR COBRAR

Este saldo se descompone así:

	(US\$ dólares)
CASS Ecuador	78.223
BSP Ecuador	19.462
Tarjetas de crédito	139.196
Casa Matriz	40.297
Agencias de viajes	44.543
Otros	<u>672</u>
Total	<u>322.393</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

(US\$ dólares)

IVA en compras	22.767
IVA comisión	1.098
Crédito tributario	<u>171.164</u>
Total	<u>195.029</u>

6. MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de los activos fijos que posee la compañía es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic.-06</u>
Muebles y enseres	1.370	(50)	1.320
Equipos de computación	<u>5.818</u>	<u>(888)</u>	<u>4.930</u>
Total	<u>7.188</u>	<u>(938)</u>	<u>6.250</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2006 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic.-06</u>
Saldo inicial	-	-	-
Compras	7.188	-	7.188
Gasto depreciación	-	<u>(938)</u>	<u>(938)</u>
Diciembre 31, 2006	<u>7.188</u>	<u>(938)</u>	<u>6.250</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

(US\$ dólares)

Casa matriz	314.762
Jet Line Cia. Ltda.	19.149
Goodard Catering Group	33.625
Jet Corp Cia. Ltda.	23.611
Grand Hotel Guayaquil	24.031
Sejin S. A.	11.820
Mantomain Cía. Ltda.	17.837
Caja Central	7.486
Hotel Howard Johnson	6.127
Hotel Las Américas	5.030
Hotel Colón Internacional	4.840
Varias	<u>28.566</u>
Total	<u>496.884</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de este rubro se descompone así:

(US\$ dólares)

IVA por pagar	17.580
WT impuesto seguridad	2.300
Retención en la fuente	1.932
Retención IVA	2.901
Impuesto Turismo	<u>5.290</u>
Total	<u>30.003</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de SANTA BÁRBARA AIRLINES C. A. al 31 de diciembre de 2006 fue de US\$ 16.000.

10. VENTAS

El saldo se descompone así:	(US\$ dólares)
Venta de boletos oficina Quito	428.473
Venta de boletos oficina Guayaquil	136.714
Venta de boletos oficina Cuenca	50.215
Venta de boletos BSP Ecuador	647.395
Aeropuerto Quito	34.423
Aeropuerto Guayaquil	36.933
Ventas tarifa 0% BSP (Pasajes)	100.238
Ventas tarifa 0% CASS (Carga)	141.018
Ventas tarifa 0% directas (Pasajes)	114.714
Total	<u>1.690.123</u>

11. GASTOS OPERATIVOS

Este saldo se compone así:	(US\$ dólares)
Handling	218.524
Comisión de Agencias	239.548
Servicios Aeroportuarios	175.023
Hospedaje de pasajeros	173.633
Catering	164.873
Dirección de Aviación Civil	134.248
Asistencia técnica	97.200
Gastos con pasajeros	96.292
Hospedaje tripulación	85.233
Seguridad	61.361
Impuestos y contribuciones	45.253
Over Comission	43.726
Honorarios profesionales	21.457
Teléfonos	20.725
Indemnización de equipajes	15.151
Internet	11.233
IATA Del Ecuador	6.345
Publicidad	7.433
Otros gastos de operación	36.640
Total	<u>1.653.898</u>

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 12 de abril de 2007; 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.