

Guayaquil , 27 Marzo de 2003

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores Accionistas de  
Aerolíneas Nacionales del Ecuador Andes S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1.- Hemos auditado el balance general adjunto de AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoria.

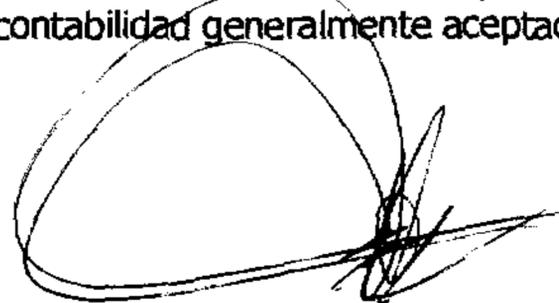
2.- Excepto por lo explicado en el siguiente párrafo, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar opinión.

3.- No nos fue posible confirmar el saldo de la cuenta Otros Activos Pérdida en Cambio de Ejercicios Anteriores que asciende a la suma de \$1'422.558, y los saldos iniciales de los Activos Fijos, debido a que según declaración juramentada del 21 de Mayo del 2001, presentada ante notario público, el Gerente de la compañía declaró que el 18 de Mayo del 2001 fueron robados los bienes de la compañía Andes S.A., incluyendo la base de datos, registros contables y todos los documentos que soportan las transacciones de la compañía.

4.- En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que podrían haber sido determinados como necesarios por lo comentado en el párrafo precedente, presentan razonablemente la situación financiera de AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES al 31 de Diciembre de 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Auditing & Business*

*Auditing & Business*  
Auditing & Business DINESA S.A.  
SC-RNAE-2 No. 394



CPA. Omar Calderon Avila  
Socio  
Reg. Nac. 29.124

**AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2002**

Notas	ACTIVO	
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	
	Caja y Bancos	4,402
A	Cuentas por Cobrar	280
B	Otras Cuentas por Cobrar	128,703
B	Provisi3n Cuentas Incobrables	-
	Credito Tributario (Impuesto a la Renta)	3,122
B	Otros Activos Corrientes	-
	<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>136,507</b>
C	ACTIVOS FIJOS NETOS	38,699
D	OTROS ACTIVOS	1,561,179
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,736,385</u></b>
	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
	<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>	
D	Cuentas por pagar	187,646
	Documentos por pagar	-
	Obligaciones Bancarias	1,290,708
G	Cuentas por Pagar Accionistas	133,106
	Impuestos por Pagar	2,309
	IESS por pagar	673
	Obligaciones Patronales	4,906
	Otras Cuentas por Pagar	-
	<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b><u>1,619,347</u></b>
	<b>PATRIMONIO</b>	
E	Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulaci3n 120.000, de valor nominal \$1.00 cada una	120,000
	Reservas legal y facultativa	1,516
	Reserva de Capital	-
	Aportes para Futuras Capitalizaciones	-
	Resultados Ejercicios Anteriores	53,712
	Utilidad del Ejercicio	-58,191
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>117,037</u></b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,736,385</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

<b>Notas</b>	<b>INGRESO DE OPERACIONES:</b>	\$	<b>367,113</b>
	Servicios de Paletizaje		312,433
	Servicios de Transporte		55,000
	Intereses ganados		-320
	<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES</b>	\$	<b>425,304</b>
	Gastos Operacionales		161,399
	Gastos Administrativos		142,147
	Gastos de Ventas		582
	Gastos Financieros		121,176
	Otros Egresos		-
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	\$	<b><u>-58,191</u></b>
	15% Participación a Trabajadores		-
F	25% Impuesto a la Renta		-
	<b>UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS</b>		<b><u>-58,191</u></b>
	Ver notas a los estados financieros		

**AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

<b>Detalle</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas Legal y Facultativa</b>	<b>Aportes de Accionistas</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>
Saldo al 1 de Enero de 2002	4,000	1,516	-	-	53,712	-
Distribución ejercicio		-			-	
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-58,191
Aumento de Capital por Compensación de Deudas	116,000	-	-	-	-	-
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2002</b>	<b>120,000</b>	<b>1,516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,712</b>	<b>-58,191</b>

Ver nota a los estados financieros

**AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**Notas** **CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<b>Utilidad</b>		<b>-58,191</b>
	Ajustes Para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
	Depreciaciones	3,426	
	<b>Total ajustes</b>		<b>-54,765</b>
	<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
B	Aumento en Cuentas para Cobrar	-128,703	
	Aumento en Inversiones	-280	
C	Aumento en Activos Fijos	-42,125	
	Disminución en Credito Tributario (IVA)	112	
	Aumentos en Cuentas y Documentos por Pagar	-	
D	Aumento en Otros Activos	-138,621	<b>-309,616</b>
	<b>Efectivo neto proveniente en las actividades de operación</b>		<b>-364,381</b>
	<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
G	Aumento en Préstamos de Accionistas	57,250	
D	Aumento en Sobregiro Bancario	187,646	
	Aumento en Otras Cuentas por Pagar	7,887	
E	Aumento en Capital Social	116,000	
	<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>368,783</b>
	<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
	Incremento neto durante el año		4,402
	Saldo del efectivo al inicio del año		-
	<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>4,402</b>

Ver notas a los estados financieros

## **AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

#### **1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO**

La compañía AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES está constituida desde el 20 de marzo de 1961 en la ciudad de Guayaquil. En diciembre de 1994 mediante escritura pública aumenta su capital y reforma sus estatutos. Su actividad principal es la de efectuar el servicio de transporte aéreo de pasajeros, carga y correo tanto nacional como internacional, así como también cualquier actividad conexa o semejante a la expresada como por ejemplo el servicio de paletizaje, pudiendo al efecto efectuar la compra e importación de maquinaria equipos, materiales y artículos necesarios para sus actividades.

Con fecha 7 de Mayo de 2002 mediante resolución NO. 02-G-DIC- 0003255 la Superintendencia de Compañías aprobó el Aumento de Capital por \$116,000 llevando el capital de \$4,000 a \$120,000, constituidas por 120,000 acciones de \$1 cada una, adicionalmente se elevo el capital autorizado a \$200,000.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo, por tal motivo el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente a partir del 1 de Abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 DE DICIEMBRE DE 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

## AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (...continuación)

**Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17.

“Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
1997	30
1998	43
1999	53
2000	91
2001	22
2002	9

Los inventarios se valoran a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>	<b>%</b>
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	5	20
Equipos de Computación	3	33

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

**AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(...continuación)**

**A.- CAJA BANCOS:**

Caja	370.33
Banco Internacional	3,931.60
Banco de Machala	100.40
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4,402.33</b>

**B.- CUENTAS POR COBRAR:**

La compañía mantuvo un contrato con la compañía Lan Chile por el periodo de enero del 2002 a octubre del 2002 por servicios de paletizaje.

<b>Clientes</b>	<b>\$ 279,59</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	
Compañías Relacionadas	127,721.73
Cuentas por Cobrar Accionistas	583.00
Otras Cuentas por Cobrar	398.38
<b>SubTotal</b>	<b>\$128,703.11</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 128,982.70</b>

El saldo de la cuenta Compañías Relacionadas corresponde a desembolsos que se han incurrido por cuenta de la empresa Amazonas Airlines S.A.

**C.- ACTIVOS FIJOS:**

Instalaciones	38,149.53
Muebles y Enseres	1,135.06
Equipos de Operación	342.80
Equipo Electrónico	2,497.56
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<b>\$ 42,124.95</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<b>\$ 3,425.87</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>\$ 38,699.08</b>

El saldo de los activos fijos corresponde a las nuevas inversiones realizadas para poner en funcionamiento a la compañía luego de algunos años de inactividad (períodos 2000 y 2001).

**AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(...continuación)**

**D.- OTROS ACTIVOS**

<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	
Reinicio de Actividades	68,980.87
Programas de Computación	6,593.37
Convenio con la DAC	129,221.30
Seguros	6,456.78
Uniformes	4,986.57
Dispensadores	169.12
<b>Subtotal Gastos</b>	<b>\$ 216,408.01</b>
Amortización Acumulada	81,020.93
<b>TOTAL GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 135,387.08</b>

Otros activos no corrientes	\$ 1,422,558.00
<b>Total otros activos no corrientes</b>	<b>\$1,422,558.00</b>

De acuerdo a la administración estos valores corresponden a la Pérdida en Cambio originada por la obligación bancaria en dólares con Filanbanco, debido a la pérdida de la documentación este saldo no nos fue posible confirmar. (Ver Nota No. E).

Informamos que no se realizó la amortización de este saldo de acuerdo a la resolución de la *Superintendencia de compañías*, por no contar con el sustento adecuado.

**E.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

<b>Cuentas por Pagar</b>	
Proveedores	1,803.65
Obligaciones Patronales	4,905.87
Impuestos por Pagar	2,308.59
Aportes al IESS	672.52
Otras Cuentas por Pagar	185,842.75
Préstamos Accionistas	63,215.82
Convenio Dirección Aviación Civil	69,890.22
<b>Total</b>	<b>\$328,639.42</b>

El saldo registrado en cuentas por pagar Convenio con la DAC corresponde a cuotas de financiamiento, por el costo de los permisos anuales de funcionamiento que mantenía pendiente de pago la compañía Andes S.A. en su etapa de inactividad, la deuda originalmente fue de \$104,835.12 y están siendo canceladas en 24 cuotas mensuales de \$4,368.13.

Adicionalmente en Otras Cuentas por Pagar se registran valores pendientes con Compañías de Seguros y de prestación de Servicios de Administración de Redes de Computación.

## AEROLINEAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (...continuación)

<b>Obligaciones Bancarias:</b>	
Capital (Filanbanco)	865,541.00
Intereses	425,167.00
<b>Total</b>	<b>\$1,290,708.00</b>

La compañía mantiene un saldo pendiente con Filanbanco S.A. en Liquidación, según confirmación realizada en nuestra auditoría y por medio del oficio No. 387-2003-CG remitido por los apoderados del Banco la operación asciende a \$865,541.00 con número de Obligación No.001-010-745-98-6280427, con fecha de concesión 31 de marzo de 1998, y fecha de vencimiento 1 de febrero de 2001, a una tasa del 14%.

#### **F.- PATRIMONIO**

##### **CAPITAL**

El capital social esta constituido por 120.000 acciones de US\$ 1.00 cada una.

##### **RESERVAS**

**Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Facultativa.-** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

#### **G.- IMPUESTO A LA RENTA:**

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde la creación del SRI (1998).

#### **H.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Durante el año 2002, la Compañía mantiene un pasivo con el accionista KEVAL S.A. de \$63,215.82

\*\*\*\*\*