

FERVACARGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

**ECON. CPA LUIS ROJAS GUANO
AUDITOR EXTERNO**

INFORME DE AUDITORIA

23 de Abril del 2003

A los accionistas de **FERVACARGO S.A.**

He auditado el balance general adjunto de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en la auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de control interno y de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERVACARGO S.A.** al 31 de Diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente



Econ. CPA Luis Rojas Guano

R.U.C.: 0900723362001

AE SC-416

FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		US\$.	US\$.
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
CAJA-BANCOS	(Nota C)	20.691	
CUENTAS POR COBRAR	(Nota D)	217.257	
GASTOS ANTICIPADOS		<u>2.130</u>	240.077
<u>ACTIVO FIJO (NETO)</u>	(Nota E)		63.386
<u>OTROS ACTIVOS</u>			707
TOTAL ACTIVOS			<u><u>304.171</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002
(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>	US\$.	US\$.
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
CUENTAS POR PAGAR (Nota G)	113.908	
IMPUESTOS POR PAGAR	4.090	
PASIVOS ACUMULADOS (Nota H)	<u>7.690</u>	125.689
 PATRIMONIO		178.483
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>304.171</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002
(Expresado en dólares)

	US\$.
INGRESOS	634.802
GASTOS OPERACIONALES	<u>416.408</u>
UTILIDAD BRUTA	218.394
<u>GASTOS</u>	
GASTOS DE VENTAS	97.691
GASTOS GENERALES	85.581
GASTOS FINANCIEROS	10.138
OTROS (INGRESOS) EGRESOS NETOS	427
UTILIDAD NETA	<u><u>25.410</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

FERVACARGO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2002

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para fut aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilid No Distribuidas y/o P.Acum</u>	<u>Utilidades Años Anter</u>	<u>Resultados del Año</u>	<u>Total 31.12.2002</u>
Saldos al 01.01.2002	64.000	0	0	0	73.715	5.378	9.979	0	153.072
Traspaso Utilidad Ejercicio 2001 a Reservas			998	8.981			-9.979		0
Resultado Neto al 31 de Diciembre de 2.002								25.410	25.410
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	64.000	0	998	8.981	73.715	5.378	0	25.410	178.483

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002**

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION :

Efectivo recibido de clientes,neto	7.421.286,90
Efectivo recibido por cancelación de cheques protestados	20.623,22
Intereses ganados	0,00
Otros Ingresos recibidos netos	4.185,54
Efectivo recibido de canc préstamos funcionarios y empleados	80.646,11
Efectivo pagado a proveedores (Líneas Aéreas)	-6.894.965,44
Efectivo pagado a otros proveedores	-347.882,10
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-176.368,15
Efectivo pagado por préstamos a clientes	-32.760,48
Notas de Débitos por Cheques Protestados	-19.248,11
Comisiones pagadas a terceros	-64.876,50
Intereses y comisiones pagadas a bancos	-10.831,78
	<hr/>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	-20.190,79
	<hr/> <hr/>

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION :

Efectivo pagado por Compras de activos fijos	-10.727,76
Efectivo recibido por Venta de Activos Fijos	0,00
	<hr/>
	0,00
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	-10.727,76
	<hr/> <hr/>

Resumen:

Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	-20.190,79
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	-10.727,76
	<hr/>
	-30.918,55
	<hr/> <hr/>
Aumento neto en efectivo	-30.918,55
Efectivo al principio de Período	51.609,37
	<hr/>
Efectivo al final del período	20.690,82
	<hr/> <hr/>

FERVACARGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Nota A.- Aspectos Generales de la Empresa

FERVACARGO S.A., es una Compañía Anónima constituida bajo las leyes ecuatorianas mediante Escritura Pública celebrada el 28 de Octubre de 1985 ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 29 de Noviembre de 1985, con un Capital Inicial de US\$ 40,00.

El último Aumento de Capital a US\$ 64.000,00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 9 de Julio de 2001.

Su actividad principal ha sido la de ejercer como Agencia de Transportación de Carga Internacional de Exportación, que la lleva a cabo de manera normal.

Cuenta con el permiso de operación otorgado por la Dirección de Aviación Civil del Ecuador.

Nota B.- Principales políticas contables aplicadas.

1. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, maquinarias, mobiliario, equipo de oficina, equipo de computación, vehículos, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

2. Activos Fijos

Se muestra el costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

El método de depreciación utilizado es el de la línea recta; siendo las tasas utilizadas las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>VIDA UTIL ESTIMADA</u>	<u>% DEPRECIACIÓN ANUAL</u>
Maquinarias	10 años	10
Mobiliario	10 años	10
Equipo de Oficina	10 años	10
Equipo de Comunicación	10 años	10
Equipo de Computación	3 años	33
Vehículos	5 años	20

3. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

4. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

5. Resultado de Ejercicio

Al cierre del ejercicio económico al 31 de Diciembre de 2.002, se ha obtenido una Utilidad Neta por el valor de US\$ 25.410,10.

Nota C.- Caja Bancos

Al 31 de Diciembre del 2.002 tiene los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Caja Chica	300
Pacific National Bank	3.057
Banco del Pacífico	16.764
Produbanco	570
TOTALES	<u><u>20.691</u></u>

Lo constituyen los saldos de las cuentas corrientes que posee Fervacargo S.A., en las diferentes entidades financieras.

Nota D.- Cuentas por Cobrar

A la fecha del Cierre tienen las subcuentas los siguientes saldos:

	<u>US\$</u>
Clientes	176.765
Empleados	8.327
Accionistas	3.031
Otras Cuentas por Cobrar	7.073
Varios Deudores	22.061
TOTALES	<u>217.257</u>

- 1) Las cuentas por cobrar Clientes constituyen los saldos pendientes por Cobrar a los clientes de la Compañía, con una rotación de 0-30 días, lo cual permite mantener una cartera sin riesgo de morosidad por la política implementada.
- 2) En la cuenta Préstamos a Empleados se encuentran los saldos de los préstamos que adeudan los empleados de la compañía.
- 3) En la cuenta Otras Cuentas por Cobrar se refleja el valor del crédito tributario a favor de la empresa correspondiente al IVA, y el valor de las retenciones efectuadas por nuestros clientes al 31 de Diciembre de 2002.
- 4) En la cuenta Varios Deudores se reflejan los saldos de valores que adeudan a Fervacargo S.A., y que son de cobro a corto plazo.

Nota E.- Activo Fijo

VER CUADRO ADJUNTO

NOTA E.- ACTIVO FIJO

Durante el período de enero a diciembre del año 2.002 el movimiento de los activos

	<u>ACTIVOS</u>					
	Saldo al 01/01/01	Compras	<Ventas>	Transferencia	Saldo al 31/12/02	Se 01
Equipo de Comunicación	5.736	0	0	0	5.736	
Mobiliario	15.082	0	0	0	15.082	
Equipos de Oficina	22.329	434	0	0	22.763	
Equipo de Computación	24.316	6.154	1.279	0	29.190	
Vehículos	63.581	0	0	0	63.581	
Maquinarias	70.239	0	0	0	70.239	
TOTALES	201.281	6.588	1.279	0	206.590	

Nota G.- Cuentas por Pagar

Este rubro está formado por las siguientes subcuentas:

	<u>US\$</u>
Proveedores	111.115
Otros (Acreedores Varios)	2.793
TOTALES	<u>113.908</u>

- 1) La cuenta de Proveedores corresponden a cuentas pendientes de pago por compra de útiles de oficina, consumo de luz, agua, teléfono, etc.

Nota H.- Pasivos Acumulados

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2002, de las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2002</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2002</u>
13er Sueldo	556	7.339	7.309	586
14to Sueldo	183	2.268	249	2.202
Vacaciones	4.211	3.728	3.037	4.902
15% Utilidades	2.348		2.348	-0-
Sub-Total	7.298	13.335	12.943	7.690
Otros				
Total General	7.298	13.335	12.943	7.690

Nota I.- Capital Social

El Capital Social de la Compañía es de US\$ 64.000 dólares dividido en 1.600.000 acciones ordinarias y normativas de 0,04 centavos de dólares cada una, el cual se encuentra debidamente suscrito y pagado en un 100% e inscrito en el Registro Mercantil el 19 de Octubre de 2001; la distribución accionaria de Fervacargo S.A. al 31 de Diciembre del 2002 es la siguiente:

#	<u>Nómina</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u> \$	<u>Valor Total</u> <u>de las</u> <u>Acciones</u>	<u>Participa</u> <u>ción</u> %
01	Pescado Fresco de Exportación S.A.	480.000	0,04	19.200	30.00
02	Jaime Rafael Benincasa Azúa	304.000	0,04	12.160	19.00
03	Raúl Eduardo Feraud Morán	304.000	0,04	12.160	19.00
04	Juan Eduardo Benincasa Azúa	240.000	0,04	9.600	15.00
05	Schwarz Gilabert Otto Alejandro	240.000	0,04	9.600	15.00
06	Verónica Janet Alarcón Coello	32.000	0,04	1.280	2.00
	TOTALES →	1.600.000		US\$ 64.000	100.00