

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL

V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-692 e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

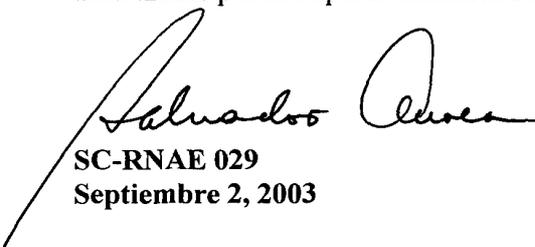
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de 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 estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Líneas Aéreas Nacionales del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.


SC-RNAE 029
Septiembre 2, 2003

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	134,589
Cuentas por cobrar	4	2,698,933
Inventarios	5	1,121,599
Gastos anticipados	6	<u>424,093</u>
Total activos corrientes		<u>4,379,214</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>1,247,807</u>
OTROS ACTIVOS		<u>715</u>
TOTAL		<u>5,627,736</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	4,057,056
Gastos acumulados	9	<u>47,921</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,104,977</u>
JUBILACION PATRONAL	10	<u>63,603</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	16,000
Reserva legal	12	852
Reserva facultativa	13	20,074
Reserva de capital	14	1,349,815
Utilidades retenidas		<u>72,415</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,459,156</u>
TOTAL		<u>5,627,736</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
VENTAS NETAS	16	<u>7,653,059</u>
COSTOS Y GASTOS:	16	
Costo de ventas		7,145,123
Gastos administrativos		258,904
Intereses, neto		131,006
Otros, neto		<u>116,873</u>
Total		<u>7,651,906</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>1,153</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	- Capital social - (acciones \$0.04)		Aporte Futuro aumento	Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor		Legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2002	6,000	240	15,760	852	20,074	1,349,815	71,262
Utilidad del ejercicio Reinversión	394,000	15,760	(15,760)				1,153
Diciembre 31, 2002	<u>400,000</u>	<u>16,000</u>		<u>852</u>	<u>20,074</u>	<u>1,349,815</u>	<u>72,415</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad del ejercicio	1,153
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	369,644
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(154,310)
Inventarios	(271,772)
Gastos anticipados	(35,393)
Otros activos	(67)
Cuentas por pagar	384,682
Gastos acumulados	5,465
Jubilación patronal y desahucio	<u>53,987</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>353,389</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades	<u>(344,100)</u>
Aumento neto en efectivo	9,289
Efectivo al principio del año	<u>125,300</u>
Efectivo al final del año	<u><u>134,589</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S. A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida e inicio sus operaciones el 26 de agosto de 1966 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su actividad principal es brindar servicios de aerofumigación.

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 (véase Nota 17) 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 del 2002.

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:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para equipo aéreo, maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones y adecuaciones, 3 años para equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión durante el 2002, se registró en base a estudio actuarial del año anterior.

Transacciones con partes relacionadas.- Estas transacciones se realizan en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que las Compañía pertenece a un grupo corporativo con administración común. Son los servicios de aerofumigación, gastos de personal, comisiones por compra de cartera.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, caja y bancos incluye principalmente \$101,087 que corresponden a depósitos de fondos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior. Estos fondos no se encuentran restringidos y son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	2,387,541
Clientes	150,194
Impuestos-créditos tributarios	147,512
Reclamos por seguro a compañía relacionada	13,958
Empleados	12,542
Otras	31,452
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(44,266)</u>
Saldo, neto	<u>2,698,933</u>

El saldo de partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta impuestos incluye \$73,685 que corresponden a retenciones en la fuente de los años 1999, 2000, 2001, que están pendientes por reclamar.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	184,192
Materiales y suministros	149,851
Motores y repuestos	565,581
Mercaderías en tránsito	223,442
(-) Obsolescencia de inventarios	<u>(1,467)</u>
Total	<u>1,121,599</u>

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran entregados en garantía.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002, incluye principalmente \$357,819 por pólizas de seguros contratados, con una compañía de seguros relacionada con fecha de vencimiento el 28 de febrero del 2003.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta propiedades esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Equipo aéreo	2,833,954
Maquinarias y equipos	315,486
Edificios	231,625
Construcciones en proceso	177,982
Muebles y equipos de oficina	147,340
Instalaciones y adecuaciones	138,566
Vehículos	43,967
Equipos de computación	<u>40,511</u>
Sub-total	3,929,431
Menos depreciación acumulada	<u>(2,681,624)</u>
Saldo, neto	<u>1,247,807</u>

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	1,273,351
Adquisiciones	343,980
Ajuste	120
Gastos de depreciación	<u>(369,644)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,247,807</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	3,758,350
Proveedores	141,762
Liquidaciones	38,159
Plan vehículos	29,105
Sueldos por pagar	17,521
Impuestos por pagar	14,072
IESS por pagar	9,726
Otras	<u>48,361</u>
Total	<u>4,057,056</u>

El saldo de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	3,426	47,570	(45,343)	5,653
Décimo cuarto	774	528	(487)	815
Fondo de reservas	9,603	33,695	(26,177)	17,121
Vacaciones	24,232			24,232
15% de participación de trabajadores	4,421		(4,321)	100
Total	<u>42,456</u>	<u>81,793</u>	<u>(76,328)</u>	<u>47,921</u>

10. JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	9,616	53,987		63,603
Total	<u>9,616</u>	<u>53,987</u>		<u>63,603</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal en base al estudio actuarial del año anterior.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 400,000 acciones con un valor nominal unitario de \$0.04.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

13. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Donaciones

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La Compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

Inconsistencia

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	2,387,541
Pasivo:	
Cuentas por pagar	3,758,350
Ingreso:	
Ventas	1,147,670
Costos y gastos:	
Sueldos y beneficios de personal	63,205
Comisiones	148,882

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

Año terminado diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
