

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: 17-12-892 email: 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 Ecuador S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de Líneas Aéreas Nacionales Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2003 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 basados 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 Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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 ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029
Marzo 25, 2004

LINEAS AEREAS NACIONALES ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	143,363
Cuentas por cobrar	4	2,568,666
Inventarios	5	1,049,700
Gastos anticipados	6	<u>506,297</u>
Total activos corrientes		<u>4,268,026</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>1,434,952</u>
OTROS ACTIVOS		<u>779</u>
TOTAL		<u>5,703,757</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	4,090,713
Gastos acumulados	9	<u>67,580</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,158,293</u>
JUBILACION PATRONAL	10	<u>96,825</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>61,898</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,448,639</u>
TOTAL		<u>5,703,757</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES ECUADOR S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	16	<u>10,499,253</u>
COSTOS Y GASTOS:	16	
Costo de ventas		8,827,099
Gastos administrativos		674,971
Comisiones pagadas		901,836
Intereses, neto		90,697
Otros, neto		<u>(26,691)</u>
Total		<u>10,467,912</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		31,341
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		4,701
IMPUESTO A LA RENTA		<u>6,660</u>
UTILIDAD NETA		<u>19,980</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES ECUADOR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital social (acciones \$0.04)		Reservas			Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	Facul- tativa	De capital	
Enero 1, 2003	400,000	16,000	852	20,074	1,349,815	72,415
Utilidad neta						19,980
Otros						(30,497)
Diciembre 31, 2003	<u>400,000</u>	<u>16,000</u>	<u>852</u>	<u>20,074</u>	<u>1,349,815</u>	<u>61,898</u>

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES ECUADOR S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	19,980
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	315,285
Jubilación patronal	33,222
Bajas de cuentas incobrables	(23,533)
Ajustes en propiedades y equipos	(3,340)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	153,800
Inventarios	71,899
Gastos anticipados	(82,204)
Otros activos	(64)
Cuentas por pagar	33,657
Gastos acumulados	<u>(10,838)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 507,864

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades (499,090)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (499,090)

Aumento neto en efectivo 8,774

Efectivo al principio del año 134,589

Efectivo al final del año 143,363

Ver notas a los estados financieros

LINEAS AEREAS NACIONALES ECUADOR S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

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 2003.

2. POLÍTICAS 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 2003, se registró en base a estimaciones de la Administración.

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

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$106,693 y en bancos del exterior por \$11,489, estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	1,747,300
Clientes	596,050
Impuestos-créditos tributarios	178,919
Reclamos por seguro a compañía relacionada	13,958
Empleados	26,560
Otras	26,612
Provisión para cuentas incobrables	<u>(20,733)</u>
Total	<u>2,568,666</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Los impuestos incluye principalmente \$105,685 que corresponden a retenciones en la fuente de los años 1999, 2000 y 2001, e Impuesto al Valor Agregado IVA por \$73,827, del 2002, que están pendientes de recuperación.

El movimiento de cuentas incobrables fue como sigue:

	(DOLARES)
Enero 1, 2003	44,266
Bajas	<u>(23,533)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>20,733</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	293,645
Materiales y suministros	144,141
Motores y repuestos	608,583
Mercaderías en tránsito	4,798
Obsolescencia de inventarios	<u>(1,467)</u>
Total	<u>1,049,700</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$462,533 por pólizas de seguros contratados, con una compañía de seguros relacionada con vencimiento entre mayo y octubre del 2004.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto, esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Equipo aéreo	3,482,137
Maquinarias y equipos	315,485
Edificios	231,625
Muebles y equipos de oficina	149,010
Instalaciones y adecuaciones	169,126
Vehículos	43,967
Equipos de computación	<u>40,512</u>
Sub-total	4,431,862
Menos depreciación acumulada	<u>(2,996,910)</u>
Saldo, neto	<u>1,434,952</u>

El movimiento de la cuenta propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	1,247,807
Adquisiciones	499,090
Ajuste	3,340
Gastos de depreciación	<u>(315,285)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,434,952</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 16	3,683,570
Proveedores	244,274
Anticipos de clientes	75,128
Liquidaciones	38,225
Otras	22,245
Impuestos por pagar	13,851
IESS por pagar	<u>13,420</u>
Total	<u>4,090,713</u>

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercero	5,653	64,715	(63,289)	7,079
Décimo cuarto	815	8,838	(3,345)	6,308
Fondo de reservas	17,121	47,067	(43,897)	20,291
Vacaciones	24,232	52,456	(54,147)	22,541
15% de participación de trabajadores	100	41,108	(36,507)	4,701
Impuesto a la renta		21,442	(14,782)	6,660
Total	<u>47,921</u>	<u>235,626</u>	<u>(215,967)</u>	<u>67,580</u>

10. JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Jubilación patronal	63,603	33,222		96,825
Total	<u>63,603</u>	<u>33,222</u>		<u>96,825</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal en base a estimaciones de la Administración.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, 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 para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó 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. SITUACIÓN TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

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	1,747,300
Pasivo:	
Cuentas por pagar	3,683,570
Ingreso:	
Ventas	1,522,337
Costos y gastos:	
Sueldos y beneficios de personal	450,023
Comisiones	963,278
Intereses	90,697

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 :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 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.
