



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

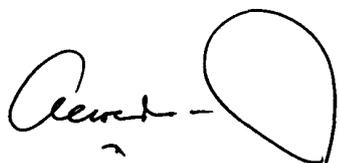
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

11 de abril del 2002

**A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE AEROVÍAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS ARONEM AIR CARGO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AEROVÍAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS ARONEM AIR CARGO S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AEROVÍAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS ARONEM AIR CARGO S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Tal como se indica en la nota 12 a los estados financieros, la gerencia de la compañía considera las operaciones proyectadas por la compañía, generarán los recursos suficientes que permitan absorber las depreciaciones de las propiedades y equipos, y las amortizaciones de las pérdidas en cambio diferidas que figuran en el balance general al 31 de diciembre del 2001 por US\$ 578.830 y US\$ 2.346.339 respectivamente. Del éxito de este plan depende la capacidad de la compañía de operar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.



Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804



**AEROVIAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS  
ARONEM AIR CARGO S.A.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos e Inversiones Temporales 3.562

Cuentas por cobrar:

Clientes 82.657  
Anticipo a proveedores 102.658  
Compañía Relacionada y Accionistas 42.644  
Impuestos anticipados 8.707  
Empleados 1.469  
Otras cuentas por cobrar 9.039

-----  
247.174

Menos: Provisión para cuentas  
Incobrables (633) 246.541

Gastos pagados por anticipado 2.354

Total activo corriente 252.457

**PROPIEDADES Y EQUIPOS-Netos 578.830**

**CARGOS DIFERIDOS 2.346.339**

**OTROS ACTIVOS 3.186**

-----  
3.180.812

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros bancarios 9.711  
Porción corriente de obligaciones  
a largo plazo 91.353

Cuentas por pagar:

Proveedores 139.284  
Préstamos de terceros 98.930  
Impuestos por pagar 6.809  
Gastos Acumulados 11.087  
Otros 3.825 259.935

Prestaciones y beneficios sociales 37.055

Total pasivo corriente 398.054

**PASIVOS A LARGO PLAZO:**

Obligaciones Bancarias 305.807  
Accionistas 245.334  
Préstamos de terceros 223.354 774.495

**PATRIMONIO, Estado adjunto 2.008.263**

-----  
3.180.812

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVÍAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS  
ARONEM AIR CARGO S.A..**

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos Operacionales	1.113.805
Costos Operativos	(1.032.666)
	-----
Utilidad Bruta en ventas	81.139
Gastos de administración	(283.366)
	-----
Pérdida operacional	(202.227)
Intereses Pagados, neto	(95.816)
Pérdida en Venta de Activo Fijo	(33.210)
Reembolsos de gastos de personal	16.199
Arriendo de equipos	26.438
Otros ingresos	4.614
	-----
Pérdida del Ejercicio	<u><u>(284.002)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS  
ARONEM AIR CARGO S.A.**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero del 2001	40.000	2.390.302	(138.037)	2.292.265
Pérdida del Ejercicio	-	-	(284.002)	(284.002)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>40.000 (1)</u>	<u>2.390.302</u>	<u>(422.039)</u>	<u>2.008.263</u>

(1) Representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 40 (cuarenta dólares) cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS  
ARONEM AIR CARGO S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo por actividades de operación:**

Pérdida del Ejercicio	(284.002)
<hr/>	
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	100.132
Amortizaciones de Cargos Diferidos y otros activos	386.576
Pérdida en Venta de Activo Fijo	33.210
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en documentos y cuentas por cobrar	(18.975)
Disminución en pagos anticipados	4.840
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(195.007)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	15.439
<hr/>	
Total de ajustes a la pérdida del ejercicio	326.215
<hr/>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	42.213
<hr/>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS  
ARONEM AIR CARGO S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

**Flujo de efectivo por actividades de inversión:**

Incremento en propiedad y equipo	(33.190)
Producto de la venta del activo fijo	34.727
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	1.537
	-----

**Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:**

Incremento obligaciones largo plazo, accionistas	(2.525)
Disminución en obligaciones bancarias, largo plazo	(52.469)
Incremento en sobregiros bancarios	9.711
	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(45.283)
	-----
Disminución neta del efectivo y equivalentes de caja	(1.533)
Efectivo y equivalente de caja al inicio del año	5.095
	-----
Efectivo y equivalente de caja al final del año	3.562
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES ECUATORIANAS MANABITAS  
ARONEM AIR CARGO S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1995, con el objeto de transporte aéreo de carga y pasajeros internacional y actividades conexas; su actividad principal, (iniciada a fines del año 1999), es el manejo y manipuleo de carga para transporte aéreo.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

**NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

## NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

## a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

## b. Mobiliario y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2.000, más las adiciones al costo de adquisición. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las construcciones en curso se amortizan en base al tiempo del Contrato de arrendamiento – concesión celebrado con la Dirección de Aviación Civil (D.A.C.), (Nota 10).

Los valores y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 4).

## e. Cargo Diferidos

Representan gastos de constitución, organización y desarrollo incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus actividades desde mayo de 1995 hasta diciembre de 1.999; fecha en la cual la Compañía inicia sus operaciones. Los cargos diferidos son amortizados en un período de ocho años, en base al tiempo del contrato de arrendamiento - concesión (Véase Nota 10).

## d. Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos en base a las facturas que emite la compañía, por el servicio de manipuleo de carga que brinda a las aerolíneas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

e. Arrendamiento Mercantil

Los cuotas de arrendamiento mensual del equipo técnico de computación y vehículos son registradas en los resultados del ejercicio, de acuerdo a disposiciones legales en vigencia. El activo se registrará como adición de activos al tomar la opción de compra que corresponderá a la última cuota de arrendamiento pagada (Véase Nota 11).

NOTA 4 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos del activo fijo durante el año 2001, se muestran a continuación:

	Saldo al 1° de			Saldo al 31 de	Tasa Anual
	<u>Enero</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Depreciación y</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Amortización</u>
					<u>%</u>
Construcciones (1)	620.865	-	(2.335)	618.530	8,08
Equipo Técnico	184.050	5.477	(88.831)	100.696	10
Muebles y Equipo de Oficina	21.822	849	-	22.671	10
Equipo de Computación	4.079	3.522	(476)	7.125	20
Vehículos	2.433	23.342	(2.494)	23.281	20
Total Activo Fijo Depreciable	833.249	33.190	(94.136)	772.303	
(-) Depreciación Acumulada	(119.540)	(100.132)	26.199	(193.473)	
Total Activo Fijo Neto	713.709	(66.942)	(67.937)	578.830	

(1) Constituyen inversiones (construcciones) efectuadas en terrenos recibidos en arrendamiento - concesión en el Aeropuerto Mariscal Sucre (Vér Nota 10).

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de los cargos diferidos durante el año 2001:

	Saldo al 1	Amortiza-	Saldo al 31 de
	<u>de enero</u>	<u>Ciones</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Consultoría Técnica Operativa	144.991	(20.469)	124.522
Gastos de Constitución	9.010	(1.273)	7.737
Gastos Preoperativos	2.578.038	(363.958)	2.214.080
	-----	-----	-----
	2.732.039	(385.700)	2.346.339
	=====	=====	=====

NOTA 6 - PRESTAMO DE TERCEROS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, representa un préstamo recibido de la señora Annie Benchetrit, ex-accionista de la compañía, para ser cancelado en un plazo de tres años a partir del 2002, sobre este préstamo no se ha establecido intereses.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Constituye préstamo obtenido del Produbanco, obligación pagadera en dividendos mensuales y con vencimiento en agosto del 2005. Este préstamo devenga interés a la tasa del 18% anual.

Préstamo con garantía de inmueble de un accionista.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias y financieras se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2002	91.353
2003	99.640
2004	116.968
2005	89.199
	-----
	<u>397.160</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un detalle de los saldos de los accionistas y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001:

<b>Cuentas por Cobrar</b>	<u>US\$</u>
María Rosario Morejón - Accionista	6.903
Aronem Air Cargo Incorporated Miami - Compañía Relacionada	35.741(1)
	-----
Total	<u>42.644</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONAS Y ACCIONISTAS  
(Continuación)

**Cuentas por Pagar accionistas**

Marco Benítez	159.342
Jaime Pérez	85.992
	<u>245.334 (2)</u>

- (1) Dinero entregado en calidad de préstamo para constitución de la oficina en Miami y capital de trabajo, no se han definido las condiciones de pago, hasta que se determine si la compañía va a retomar el servicio de transporte de carga.
- (2) Préstamos recibidos para el inicio de las operaciones de la compañía. No se han establecido tasa de interés, plazos, ni forma de pago.

NOTA 9 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones por el año 2001:

	<u>SALDO AL 1° DE ENERO</u> US\$	<u>PROVISIONES</u> US\$	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u> US\$	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE</u> US\$
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	21.616	303.517	(288.078)	37.055

- (1) Este valor incluye sueldos, fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, aportes al seguro social y préstamos quirografarios descontados y por pagar al I.E.S.S.

NOTA 10 - CONTRATO DE ARRENDAMIENTO - CONCESION

En el año 1996, la compañía celebró un contrato de Arrendamiento - Concesión con la Dirección de Aviación Civil (D.A.C.) sobre los terrenos en el Aeropuerto Mariscal Sucre, (en los que se ha efectuado construcciones en las cuales opera la compañía).

NOTA 10 - CONTRATO DE ARRENDAMIENTO – CONCESION  
(Continuación)

En el contrato de arrendamiento y sus reformas se establece que el período de duración de dicho contrato es de 10 años improrrogables a partir del 11 de febrero de 1998 y se fija una alícuota de arrendamiento renovable cada año (US\$ 2.863 durante el año 2001).

Las inversiones efectuadas por la compañía, aprobadas por la Dirección de Aviación Civil, por US\$ 527.130 deben ser amortizadas con cargo al canon de arrendamiento en el 100% hasta cubrir el monto de la inversión efectuada. A la finalización del contrato de arrendamiento - concesión, las construcciones efectuadas en los terrenos pasan a propiedad de la Dirección de Aviación Civil. (Véase Nota 4).

NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, los siguientes activos:

	<u>Fecha de arrendamiento</u>	<u>Período meses</u>	<u>Canon de arrendamiento Mensual US\$</u>	<u>Compañía Arrendataria</u>
Montacargas serie No. 2NL03148	11-06-99	58	446	Produbanco
Equipo estandar mastil triple y adicionales	12-06-99	46	240	Produbanco
Cajas fuertes y grupo electrógeno Kohler y otros	12-06-99	68	4.515	Produbanco
Muebles y equipos de oficina	12-06-99	56	2.322	Produbanco
Equipo de computación	12-06-99	44	1.331	Produbanco
Equipo rayos X	28-08-01	12	2.183	Banco del Pichincha
Vehículos y equipos de rayos X (opción de compra)	01-12-00	11	3.228	Banco del Pichincha
			----- 14.265 =====	

Durante el año 2001 se ha registrado en resultados US\$ 161.485, por pago de alícuotas de arrendamiento mercantil.

**NOTA 12 - CAPITAL DE TRABAJO**

La compañía ha tenido pérdidas en los años 2000 y 2001 y presenta capital de trabajo negativo, debido básicamente al crecimiento de los costos en el país (Véase Nota 1). Este incremento de los costos pudo ser compensado en parte con crecimiento de los niveles de venta (prestación de servicios), ya que los precios de venta debido a la situación económica ecuatoriana no pudieron incrementarse .

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes se sustentará en la obtención de nuevos clientes, lo cual podrá darse por cambios en las estrategias de mercadeo y servicio al cliente, complementado con la racionalización de los costos y gastos, y será suficiente para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultad sus operaciones. Adicionalmente los accionistas de la compañía, están dispuestos a mantener el apoyo financiero que esta pueda requerir.

**NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, que puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.