

*Manuel Arturo Suco Cárdenas*

**ECONOMISTA & AUDITOR**  
Guayaquil - Ecuador

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**  
Guayaquil, Ecuador.

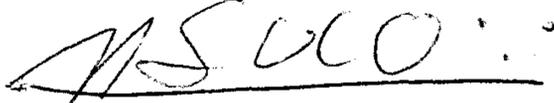
He auditado el balance general adjunto de **AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"** al 31 de diciembre de 1.999, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio social y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 14 de Mayo del 2001, por lo tanto no he podido confirmar las obligaciones bancarias ni constatar la toma física de los inventarios de accesorios, repuestos y suministros, cuyos consumos inciden en los costos de operación del ejercicio 1999.

En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo anterior y en la Nota 13, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"** al 31 de diciembre de 1.999, y los resultados de sus operaciones y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS  
CP 4128  
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Julio 16 del 2001.

179 JUL 2001



*Manuel Arturo Suco Cárdenas*

ECONOMISTA & AUDITOR  
Guayaquil - Ecuador

OPINION TRIBUTARIA DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**  
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de **AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"** al 31 de diciembre de 1.999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio social y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas con el propósito de formar una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo i incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación en relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y su Reglamento.
- Se ha presentado las declaraciones mensuales del IVA.
- Se ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta por los períodos Enero a Abril y Mayo a Diciembre del Ejercicio de 1999.

El cumplimiento por parte de **AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"** de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de **AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**, y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidas por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

Fui contratado como auditor externo el 14 de Mayo del 2001, por lo tanto no he podido confirmar las obligaciones bancarias ni constatar la toma física de los inventarios de accesorios, repuestos y suministros, cuyos consumos inciden en los costos de operación del ejercicio 1999.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas  
C.P.A. 4.128  
SC-RNAE No. 017

Guayaquil, Julio 16 del 2000.

**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<b>A C T I V O S</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>CORRIENTE:</b>		
Caja y Bancos	135,918,942	0.5%
Inversiones	71,672,787	0.3%
Cuentas por Cobrar	1,405,921,985	5.4%
Inventario de Accesorios y Suministros	21,465,501,929	82.1%
<b>Total</b>	<b>23,079,015,643</b>	<b>88.3%</b>
<b>ACTIVO FIJO:</b>		
Edificios E Instalaciones	1,504,203,538	5.8%
Aeronaves	2,421,847,885	9.3%
Maquinarias Y Equipos de Taller	206,355,841	0.8%
Muebles y Enseres	1,648,634,899	6.3%
Vehículos	659,055,498	2.5%
<b>Total</b>	<b>6,440,097,661</b>	<b>24.6%</b>
Depreciación Acumulada	3,376,996,973	12.9%
<b>NETO</b>	<b>3,063,100,688</b>	<b>11.7%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>26,142,116,331</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Sobregiros Bancarios	52,315,556	0.2%
Proveedores y Ctas. por Pagar	14,228,681,003	54.4%
Gastos y Pasivos Acumulados	1,176,525,008	4.5%
Participación Laboral	103,915,806	0.4%
<b>Total</b>	<b>15,561,437,373</b>	<b>59.5%</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Préstamos Bancarios	3,825,927,000	14.6%
Otras Cuentas por Pagar	4,053,406,159	15.5%
<b>Total</b>	<b>7,879,333,159</b>	<b>30.1%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23,440,770,532</b>	<b>89.7%</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL</b>		
Capital Suscrito	200,000,000	0.8%
Reserva Legal	29,376,902	0.1%
Reserva por Revalorización Patrimonio	1,791,982,559	6.9%
Utilidades no Distribuidas	103,217,546	0.4%
Utilidad Neta del Ejercicio	576,768,792	2.2%
<b>Total</b>	<b>2,701,345,799</b>	<b>10.3%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>	<b>26,142,116,331</b>	<b>100.0%</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 1999**

	ENE - ABRIL	MAY - DIC	TOTAL 1999	
	SUCRES	SUCRES	SUCRES	%
<b>INGRESOS</b>	<b>5,448,444,250</b>	<b>7,580,278,106</b>	<b>13,028,722,356</b>	<b>100.0%</b>
<b>COSTOS DIRECTOS:</b>				
Costo de Operación	-2,019,049,550	-2,149,538,854	-4,168,588,404	-32.0%
Costo Operación Taxi Aéreo	-865,306,950	-935,097,631	-1,800,404,581	-13.8%
Total	-2,884,356,500	-3,084,636,485	-5,968,992,985	-45.8%
<b>TUTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,564,087,750</b>	<b>4,495,641,621</b>	<b>7,059,729,371</b>	<b>54.2%</b>
ASTOS ADMINISTRATIVOS	-1,086,866,500	-2,716,188,225	-3,803,054,725	-29.2%
ASTOS DE TRAFICO Y VENTAS	-755,430,000	-1,806,522,945	-2,561,952,945	-19.7%
ASTOS FINANCIEROS		-1,949,659	-1,949,659	0.0%
IPTO.CIRULACION DE CAPITALES	-46,278,500	-69,724,750	-116,003,250	-0.9%
<b>TUTILIDAD (PERD.) ANTES IMPTOS</b>	<b>675,512,750</b>	<b>-98,743,958</b>	<b>576,768,792</b>	<b>4.4%</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**A DICIEMBRE 31 DE 1999**

CUENTAS	SUCRES
<b>1- FUENTE DE LOS RECURSOS:</b>	
Utilidad Neta	576,768,792
Depreciaciones	235,804,000
Incremento Pasivo Largo Plazo	6,644,029,159
<b>Total</b>	<b>7,456,601,951</b>
<b>2- APLICACION DE LOS RECURSOS:</b>	
Incremento Neto en Activos Fijos	899,967
Disminución Neta, Cuentas del Patrimonio	96,109,316
<b>Total</b>	<b>97,009,283</b>
<b>3- INCREMENTO (DISMIN.)CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>7,359,592,668</b>
<b>4- CONCILIACION:</b>	
Capital de Trabajo actual	7,517,578,270
Capital de Trabajo año anterior	157,985,602
<b>Incremento (Disminución) Capital de Trabajo</b>	<b>7,359,592,668</b>

Las Notas Adjuntas forman parte de los Estados Financieros

AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 1998</b>	1,986,987,356	200,000,000	29,376,902	1,630,388,687	0	103,520,304	23,701,463
<b>TRANSACCIONES EN 1999</b>							
Transf. Utilidad Ejercicio Anterior	0						
Reexpresión Capital Suscrito	0			106,800,000	-106,800,000		
Reexpresión Reserva Legal	0			15,687,266	-15,687,266		
Reexpresión Res. Rev. Patrimonio	0			962,588,209	-962,588,209		
Reexpresión Utilidades no Dist.	0				-72,105,095	72,105,095	
Reexpresión Activos Fijos	233,698,967				233,698,967		
Transf. Saldo Deudor Reexp Monet.	0			-923,481,603	923,481,603		
Ajustes Varios	-96,109,316					-96,109,316	
Utilidad del Ejercicio	576,768,792			0			576,768,792
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 1999</b>	<b>2,701,345,799</b>	<b>200,000,000</b>	<b>29,376,902</b>	<b>1,791,982,559</b>	<b>0</b>	<b>103,217,546</b>	<b>576,768,792</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**  
**RESUMEN DE REEXPRESION DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL31 DE DICIEMBRE DE 1999**

TASA ANUAL %

53.4%

ANEXO - A

C U E N T A S	DEBITOS CUENTAS DEL ACTIVO	C R E D I T O S	
		DEPREC. ACUMUL.	REEXPRES. MONETARIA
Maquinarias y Equipos de Taller	61,202,096	33,820,675	27,381,421
Muebles y Enseres	326,867,617	142,610,599	184,257,018
Vehiculos	149,342,005	127,281,477	22,060,528
Total	537,411,718	303,712,751	233,698,967
0			
RESUMEN DE REEXPRESION DEL PATRIMONIO SOCIAL			
C U E N T A S	DEBITO  REEXPRESION MONETARIA	C R E D I T O S	
		RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS
Capital Suscrito	106,800,000	106,800,000	
Reserva Legal	15,687,266	15,687,266	
Reserva Revaloriz. del Patrimonio	962,588,209	962,588,209	
Utilidades no Distribuidas	72,105,095		72,105,095
Total	1,157,180,570	1,085,075,475	72,105,095

**EFEECTO NETO**

**-923,481,603**

**AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A. "AECA"**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

**NOTA 1.-BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros han sido presentados de acuerdo a las cuentas y registros contables mantenidos por la compañía de acuerdo con las leyes y normas legales vigentes y de conformidad con las prácticas y principios contables de general aceptación en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas en los estados financieros, y para efectuar revelaciones que se requieren en los mismos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

**NOTA 2.- OPERACIONES:**

La empresa fue organizada como Compañía Anónima, de acuerdo a las Leyes de la República del Ecuador en el año 1.976.

Tiene por objetivo prestar servicios de taxi aéreo nacional y carga internacional.

**NOTA 3.-RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS  
CONTABLES:**

**INGRESOS:**

Los ingresos por ventas son registrados en base a las facturas emitidas luego de la prestación del servicio al cliente.

**RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION:**

Al igual que en años anteriores, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1999, siguiendo disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	Débito
	( Crédito)
Activo Fijo	233,698,967
Reserva por Revalor. Patrim.	( 1, 85,075,475)
Utilidades no Distribuidas	( 72,105,095)
<b>DEBITO A REEXPRESION MONETARIA</b>	<b>923,481,603</b>

**VALUACION DE INVENTARIOS:**

Por la naturaleza de sus transacciones no tiene existencia física de mercaderías para la venta. Tiene en stock repuestos, materiales y suministros para el mantenimiento de sus equipos y maquinarias.

**ACTIVOS FIJOS - DEPRECIACION:**

Los activos fijos se registran al costo y su correspondiente depreciación acumulada se mantiene en las cuentas hasta su retiro o venta y cualquier ganancia o pérdida es cargada o abonada a los resultados del período.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes. La vida útil de las Aeronaves

están establecidas en los manuales del fabricante.

**PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para el Impuesto a la Renta se efectúa utilizando la tasa aplicable según la Ley Tributaria vigente.

**OTROS GASTOS Y EGRESOS:**

Los demás gastos y egresos de la empresa son registrados cuando se incurren.

**PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES:**

La provisión para beneficios sociales, décima tercera, décima cuarta, décima quinta remuneraciones, fondo de reserva, etc. se efectúa utilizando la tasa aplicable según el Código de Trabajo vigente.

**APROPIACION DE UTILIDADES RETENIDAS:**

La apropiación de utilidades se efectúa de la utilidad neta que muestran los estados financieros y una vez aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

**NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 1.999, la Empresa registra Cuentas por Cobrar 1,405,921,985 sucres, a los siguientes deudores:

Clientes	1,395,211,263
Otros Deudores	2,690,722
Empleados	8,020,000
Total	1,405,921,985

**NOTA 5.- PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS:**

Dada la naturaleza de las transacciones, la Administración de la Compañía considera NO necesario la formación de provisión para cuentas dudosas por cobrar.

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Durante el año 1.999 la Empresa NO registra compras de activos fijos.

Las depreciaciones se calculan y se registran por el Método de Línea Recta, excepto aeronaves y en los porcentajes anuales siguientes:

Edificios e Instalaciones	5.0 %
Maquinarias y Equipos de Taller	10.0 %
Muebles y Enseres	10.0 %
Vehículos	20.0 %
Aeronaves, según horas de operatividad.	

La reexpresión de los activos fijos al 31 de diciembre de 1.999, se ha realizado de conformidad con las disposiciones de la Ley 51 y con el Decreto Ejecutivo # 2411 y las reformas constantes en el Decreto 2553 publicado en el Registro Oficial No.643 de Febrero 28 de 1.995. La tasa aplicada en la reexpresión es del 53.4 % anual.

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre de 1.999, la compañía NO registra inversiones permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 1.999, la Compañía registra pasivos a largo plazo la cifra de 7,879,333,159 sucres por pagar a los bancos y otros acreedores, según el siguiente detalle:

<u>BANCO</u>	<u>SALDO</u>	<u>STATUS</u>
Continental	1,113,365,000	Proceso arreglo.
Central (Tungurahua)	1,315,795,000	pagando en cuotas.
Central (Com. Corp)	1,214,580,000	Pagado en 2001
Finagro	182,187,000	Proceso arreglo:
<b>TOTAL</b>	<b>3,825,927,000</b>	
Lan Chile	5,008,453,222	Aportes sin venc.
Otros Acreedores	332,599,135	
Accionistas	( 1,287,646,198)	
<b>TOTAL</b>	<b>7,879,333,159</b>	

**NOTA 9.- CAPITAL:**

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 1.999 comprende 200.000 acciones ordinarias y nominativas de 1.000 sucres cada una.

En el Período de Enero 1 al 31 de Diciembre de 1.999, NO registra variación alguna en el Capital Social.

**NOTA 10.- DIVIDENDOS SOBRE UTILIDADES:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1.999, la Compañía NO ha distribuido dividendos a sus accionistas.

**NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y CON PERSONAL DE EMPLEADOS:**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1.999, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados. Tampoco tiene compañías filiales.

**NOTA 12.- RESERVA LEGAL:**

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule hasta un 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1.999 NO registra incremento en su cuenta de Reserva Legal. Toda la utilidad neta del ejercicio anterior se mantiene en la cuenta UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS.

En Carta a la Gerencia se está recomendando realizar el correctivo contable en el transcurso del ejercicio 2000.

**NOTA 13.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:**

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, la Compañía debe pagar al Ministerio de Finanzas en concepto de Impuesto a la Renta sobre la Utilidad Gravable. Al 31 de diciembre de 1.999 la Compañía NO ha provisionado NI pagado Impuesto a la Renta, porque en el período de Mayo a Diciembre obtuvo pérdidas; la Declaración si se ha presentado al SRI. En el Período Enero-Abril tuvo utilidad pero en este período no estuvo vigente el Impuesto a la Renta.

Es importante dejar constancia la Compañía NO ha provisionado NI pagado la Participación Laboral sobre la Utilidad consolidada del año 1999.

**NOTA 14 . - CORRECCION MONETARIA:**

Según se indica en la Nota 3 y en el Anexo-A, la Compañía ha realizado la corrección monetaria de sus partidas no monetarias, que dio como resultado final un Débito Neto de 923,481,603 sucres en la cuenta Reexpresión Monetaria.

**NOTA 15.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre de 1.999, la Compañía NO REGISTRA Pasivos ni Activos Contingentes.

**NOTA 16.- HECHOS SUBSECUENTES:**

A criterio de la Gerencia General de la Compañía NO se han registrado hechos que pudieran afectar significativamente los estados financieros.



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS

CP 4.128

SC-RNAE-No.017