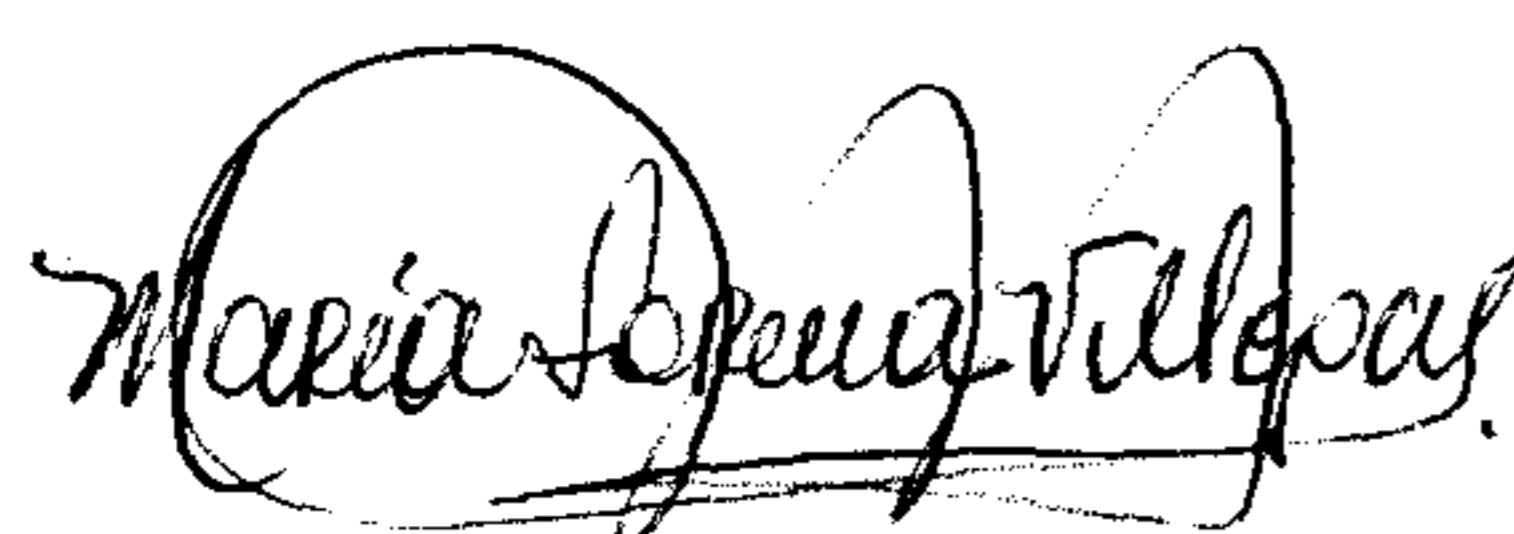


Informe del Auditor Externo Independiente

**A los Accionistas de
AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.**

1. He auditado el balance general adjunto de AECA Aeroservicios Ecuatorianos C. A., al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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 los estados financieros basados en mi auditoria.
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.
- 3.- La Compañía contrató mis servicios de Auditor Externo en Octubre del 2002, por lo cual no pude constatar la toma física de los inventarios de accesorios, repuestos y suministros, cuyo consumo inciden en los costos de operación del año 2001.
3. En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AECA, Aeroservicios Ecuatorianos C. A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



**CPA Ma. Lorena Villegas
SC-RNAE No. 0389
Reg. Nac. Contador 28.329**

Guayaquil, Abril 4 del 2003

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2001
junto con el informe del auditor independiente**

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados Financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

Activo

Activo Corriente:

Efectivo en caja y bancos	US\$ 1,458
Cuentas por cobrar (<i>Nota 4</i>)	241,321
Inventarios (<i>Nota 5</i>)	<u>681,478</u>
Total activo corriente	<u>924,257</u>

Propiedad, planta y equipo, neto (<i>Nota 6</i>)	118,949
--	---------

Cargos Diferidos	<u>5,057</u>
------------------	--------------

Total activo	<u>1,048,263</u>
---------------------	------------------

Pasivo y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente:

Sobregiros Bancarios	1,925
Proveedores y Cuentas por pagar (<i>Nota 7</i>)	333,059
Obligaciones bancarias (<i>Nota 8</i>)	26,214
Gastos y Pasivos Acumulados	23,359
Participación Laboral	1,164
Impuesto a la Renta	<u>1,649</u>
Total pasivo corriente	<u>387,370</u>

Cuentas por pagar a largo plazo (<i>Nota 9</i>)	458,332
---	---------

Patrimonio de los accionistas:

Capital social 1.600 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$10 cada una, totalmente pagadas (<i>Nota 10</i>)	16,000
Reserva Legal (<i>Nota 11</i>)	1,996
Reserva de Capital (<i>Nota 12</i>)	91,294
Utilidades no distribuidas	85,510
Utilidad del Ejercicio	<u>7,761</u>

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	US\$ 1,048,263
---	-----------------------

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance general.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ingresos	US\$	944,467
Costos Directos:		
Costo de Operación		141,544
Costo de Mantenimiento		403,133
Costo Operación Taxi Aereo		<u>11,627</u>
Total Costos Directos		556,304
Utilidad bruta		388,163
Gastos de operación:		
Gastos de administración		343,231
Gastos de Tráfico y Ventas		<u>37,171</u>
Utilidad en operación antes de participación e impuestos		7,761
15% participación trabajadores		<u>1,164</u>
Utilidad o perdida antes de impuestos		6,597
25% impuesto a la renta		<u>1,649</u>
Utilidad neta	US\$	<u>4,948</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C.A.

**Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	8.000	1.175	91.294	86.331 (821)	186.800 0
Transferencia reserva legal		821			
Aumento de Capital, 800 Acciones Ordinarias y Nominativas de US\$10,00 cada una	8.000				8.000 7.761
Utilidad del ejercicio				7.761	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	16.000	1.996	91.294	93.271	202.561

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	US\$	4,948
Depreciaciones		6,796
Ajustes		2,765

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	(76,188)
Disminución en inventarios	378,913
Disminución en activos diferidos	2,390
Disminución en Inversiones a corto plazo	2,867
Disminución en Documentos por Pagar	(340,559)
Aumento en Pasivos Acumulados	<u>959</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(17,109)

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,838)
Baja en Propiedad, Planta y Equipo	<u>19,534</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	17,696

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en Sobregiros Bancarios	34
Disminución de la deuda a largo plazo	(12,124)
Aportes en efectivo	<u>8,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(4,090)

Aumento neto en efectivo en caja y bancos (3,503)

Efectivo en caja y bancos:

Saldo al inicio de año	4,961
Saldo al final del año	1,458

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2001

1. Operaciones

La Compañía fue constituida legalmente en 1976 de acuerdo a las leyes vigentes en el Ecuador y su actividad principal es prestar servicios de taxi aéreo nacional y carga aérea internacional.

2. Crisis económica en Ecuador

Ante la profunda crisis económica por la que atravesó el Ecuador desde 1998, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, reducción de las tasas de interés y a la dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendiente a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al dólar de E.U.A como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Con relación a la actividad Aeronáutica, nuestro País se encuentra calificado por la Administración Federal de Aviación de los Estados Unidos de Norteamérica (FAA), en la Categoría dos lo cual impide a las Compañías de Aviación Ecuatorianas ingresar con sus naves a los Estados Unidos, país con el que se tiene el mayor porcentaje de comercialización.

El Sector Aeronáutico de nuestro País se ha visto forzado en los últimos años a explotar sus servicios a través de las Aerolíneas Extranjeras a fin de mantener los límites permitidos para que las compañías sigan en operación. Esta situación ha dado como resultado que las operaciones comerciales de este sector hayan decrecido notablemente.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Resumen de principales políticas contables

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía 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 los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

b) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

c) Participación de Trabajadores-

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la Utilidad Impositiva de acuerdo a la Ley.

d) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes, por guías de Carga y no generan intereses	US\$ 17,742
Cuentas por Cobrar Accionistas no generan Interés	215,845
Empleados	1,947
Otras cuentas por cobrar	<u>12,505</u>
	US\$ 241,321

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía no registra Provisión para cuentas incobrable. A criterio de la Administración de la Compañía debido al tipo de clientes no es necesaria la formación de una provisión para cuentas incobrables.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Repuestos y Accesorios	US\$ 681,478
------------------------	---------------------

6. Propiedad, planta y equipo

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, estaba formado de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ventas	Reclasif.	Saldo 31/12/01
Edificios	60,168	0	0	0	60,168
Aeronaves	96,874	0	0	0	96,874
Maquinarias y Eq.	13,981	0	(14,276)	3,084	2,789
Muebles y Enseres	88,202	1,838	(29,454)	(4,162)	56,424
Vehículos	37,946	0	0	413	38,359
Equipos de Comp.	<u>4,084</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>4,654</u>
Total Costo	301,255	1,838	(43,730)	(95)	259,268
Deprec. Acum.	<u>(155,049)</u>	<u>(6,796)</u>	<u>24,196</u>	<u>(2,670)</u>	<u>(140,319)</u>
Total Activo Fijo US\$	<u>146,206</u>	<u>(4,958)</u>	<u>(19,534)</u>	<u>(2,765)</u>	<u>118,949</u>

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedad, planta y equipo

La depreciación se registra por el método de línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa anual de <u>Depreciación</u>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	20%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%
Aeronaves	Según horas de operación

7. Proveedores y Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Cuentas por Pagar Locales	US\$ 133,367
Cuentas por Pagar del Exterior	<u>199,692</u>
	US\$ 333.059

Las cuentas por pagar proveedores representan el uso del espacio aéreo internacional

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones por pagar se formaban de la siguiente manera:

Citibank.-	
Préstamo con vencimientos hasta Abril del 2002 , a la fecha totalmente cancelado	US\$ <u>26,214</u>

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, las Cuentas por pagar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Banco Continental	US\$	55,000
Banco Central del Ecuador		60,000
Banco del Tungurahua		35,000
Banco Finagro		11,450
Varios Acreedores, no tienen fecha de vencimiento, Y no generan intereses		<u>296,882</u>
	US\$	<u>458,332</u>

Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a obligaciones con Bancos cerrados los cuales se encuentran en proceso de arreglo en los casos de los Bancos Continental y Central; y, en los casos del Banco del Tungurahua y Finagro se están cancelando mediante convenios con la Agencia de Garantía de Depósitos.

10. Capital Pagado

Mediante escritura pública celebrada en la Ciudad de Guayaquil el 25 de junio del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil #31.620 y anotado bajo el número 44.115 del repertorio, se acordó aumentar el Capital Social en US\$8.000,00 el mismo que se realizo en numerario, quedando fijado el Capital Social de la Compañía en US\$16.000,00 conformado por 16.000 Acciones Ordinarias y Nominativas de un valor de US\$10,00 cada una.

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operaciones o para capitalizarse.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las partidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

13. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

14. Transacciones con partes relacionadas

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas como:

Cuentas por Cobrar Accionistas	<u>US\$ 215,845</u>
--------------------------------	---------------------

15. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe, no han ocurrido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus Estados Financieros.