

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 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del 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 basada en mi auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en la República del 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 selectivas, 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.- A la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía ha iniciado un proceso de depuración de los registros contables que afectan a los rubros de proveedores, cuentas por pagar y obligaciones a largo plazo, que al 31 de diciembre del 2002 ascienden a US\$313,575.20 y US\$145,265.46 respectivamente. En adición, no obtuve por otro medio evidencia suficiente para satisfacerme con respecto a eventuales efectos y revelaciones que hubieran sido necesarios informar en los estados financieros que se adjuntan.
- 4.- La Compañía contrató mis servicios de Auditor Externo en Junio del 2003, 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 2002.
5. En mi opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podría haberse considerado necesario si hubiese podido completar mi trabajo en relación con los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, 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 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



CPA Ma. Lorena Villegas
SC-RNAE-2-No. 0389
Reg. Nac. Contador 28.329

Guayaquil, Julio 28 del 2003

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2002

Activo

Activo Corriente:

Efectivo en caja y bancos	US\$	1,327.25
Cuentas por cobrar (Nota 3)		141,805.37
Inventarios (Nota 4)		<u>470,987.03</u>
Total activo corriente		614,119.65

Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 5) 109,921.61

Cargos Diferidos 250.00

Total activo **724,291.26**

Pasivo y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente:

Sobregiros Bancarios	1,924.81
Proveedores y Cuentas por pagar (Nota 6)	313,275.20
Obligaciones bancarias (Nota 7)	26,213.88
Gastos y Pasivos Acumulados	37,228.63
Participación Laboral	3,317.96
Impuesto a la Renta	<u>4,700.86</u>
Total pasivo corriente	386,661.34

Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 8) 145,265.46

Patrimonio de los accionistas:

Capital social 1.600 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$10 cada una, totalmente pagadas (Nota 9)	16,000.00
Reserva Legal (Nota 10)	2,493.55
Reserva de Capital (Nota 11)	91,293.87
Utilidades no distribuidas	84,903.48
Utilidad del Ejercicio	<u>(2,326.44)</u>

Total pasivo y patrimonio de los accionistas US\$ **724,291.26**

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 2002

Ingresos	US\$	585,807.80
Costos Directos:		
Costo de Operación		9,320.36
Costo de Mantenimiento		<u>266,285.07</u>
Total Costos Directos		275,605.43
Utilidad bruta		310,202.37
Gastos de operación:		
Gastos de administración		300,973.01
Gastos Financieros		1,494.16
Gastos de Tráfico y Ventas		<u>10,061.64</u>
Utilidad neta	US\$	<u>2,326.44</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 2002

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	16.000,00	1.995,75	91.293,87	93.271,82	202.561,44
Transferencia reserva legal		497,80		(497,80)	0,00
Transferencia 15% Participación Trabajadores				(1.164,19)	(1.164,19)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta				(1.649,27)	(1.649,27)
Ajuste pérdidas ejercicios anteriores				(5.057,08)	(5.057,08)
Pérdida del ejercicio				(2.326,44)	(2.326,44)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>16.000,00</u>	<u>2.493,55</u>	<u>91.293,87</u>	<u>82.577,04</u>	<u>192.364,46</u>

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 2002

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	(2,326.44)
Depreciaciones		10,248.08
Ajustes		(5,057.08)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar		99,516.12
Disminución en inventarios		210,491.13
Disminución en activos diferidos		4,807.08
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(19,783.75)
Aumento en Pasivos Acumulados		<u>16,261.91</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		311,292.49
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto		<u>(1,220.71)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1,220.71)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de la deuda a largo plazo		<u>(313,066.84)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(313,066.84)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		(130.50)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio de año		1,457.75
Saldo al final del año		1,327.25

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 2002

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. 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-

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

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.

La vida útil de las Aeronaves están establecidas de acuerdo a las horas de vuelo.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes, por guías de Carga y no generan intereses	US\$	17,141.76
Cuentas por Cobrar Accionistas, y no generan Interés		107,668.73
Empleados		3,550.28
Otras cuentas por cobrar		<u>13,444.60</u>
	US\$	<u>141,805.37</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no registra Provisión para cuentas incobrables. A criterio de la Administración de la Compañía debido al tipo de clientes no es necesaria la formación de una provisión para cuentas incobrables.

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Repuestos y Accesorios	US\$	<u>470,987.03</u>
------------------------	------	-------------------

5. Propiedad, planta y equipo

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002, estaba formado de la siguiente manera:

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedad, planta y equipo

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/02</u>
Edificios	60,168.14	0	0	60,168.14
Aeronaves	96,873.91	0	0	96,873.91
Maquinarias y Eq.	2,788.92	339.39	0	3,128.31
Muebles y Enseres	56,423.67	881.32	0	57,304.99
Vehículos	38,359.59	0	0	38,359.59
Equipos de Comp.	<u>4,654.00</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,654.00</u>
Total Costo	259,268.23	1,220.71	0	260,488.94
Deprec. Acum.	<u>(140,319.25)</u>	<u>(10,248.08)</u>	<u>0</u>	<u>(150,567.33)</u>
Total Activo Fijo US\$	<u>118,948.98</u>	<u>(9,027.37)</u>	<u>0</u>	<u>109,921.61</u>

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

	<u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u>
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%
Aeronaves	Según horas de operación

6. Proveedores y Cuentas por pagar

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

Cuentas por Pagar Locales	US\$	260,188.46
Cuentas por Pagar del Exterior		<u>53,086.74</u>
	US\$	<u>313,275.20</u>

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

A la fecha de este informe la compañía ha iniciado un proceso de depuración de los registros contables que afectan a este rubro.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones por pagar se formaban de la siguiente manera:

Citibank.- Préstamo con vencimientos hasta Abril del 2002	US\$	<u>26,213.88</u>
---	------	------------------

8. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2002, las Cuentas por pagar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Banco Continental	US\$	55,000.00
Banco Central del Ecuador		60,000.00
Banco del Tungurahua		17,000.00
Banco Finagro		943.76
Varios Acreedores, no tienen fecha de vencimiento, y no generan intereses		<u>12,321.70</u>
	US\$	<u>145,265.46</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.

A la fecha de este informe la compañía ha iniciado un proceso de depuración de los registros contables que afectan a este rubro.

9. Capital Pagado

El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2002, comprende 1.600 Acciones Ordinarias y Nominativas de un valor de US\$10,00 cada una.

En el periodo terminado el 31 de diciembre del 2002, no se registra variación alguna en el Capital Social.

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. 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 pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. 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.

12. 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.

A la fecha de este informe la Compañía no ha procedido a pagar las utilidades a sus trabajadores correspondientes a los años 2000 y 2001.

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 2002, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas como:

Cuentas por Cobrar Accionistas	US\$ <u>107,668.73</u>
--------------------------------	------------------------

AECA AEROSERVICIOS ECUATORIANOS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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.