

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**

Hemos auditado el balance general adjunto de **LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA.**, al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

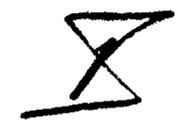
Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**, al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**, al 31 de diciembre de 1997, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Mayo 17 de 1999  
Guayaquil - Ecuador

**CARLOS BASTIDAS ORTIZ**  
C.P Registro # 11.228  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. 031



LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS	NOTAS	( En miles de sucres)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		3.738
Cuentas por Cobrar	2	53.039
Inventarios	3	178.803
Total activos corrientes		<u>235.580</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO	5	
Terrenos, edificios e instalaciones		12.995
Maquinarias, muebles enseres y equipos		952.331
Vehículos		8.939
Muebles y Equipos de oficina		8.281
Total		<u>982.546</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(292.220)</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>690.326</u>
TOTAL		<u><u>925.906</u></u>

Ver nota a los estados financieros



PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

PASIVOS CORRIENTES:

(En miles de sucres )

Sobregiros Bancarios		24.531
Cuentas por Pagar	6	424.025
Obligaciones Bancarias	7	50.000
Pasivos Acumulados		7.508
		-----
Total Pasivos Corrientes		506.064

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

8, 9,10,11

Capital Social		5.000
Reserva Legal		2.256
Reserva por Revalorización del Patrimonio		2.750
Reexpresión Monetaria		377.925
Utilidad del Ejercicio		31.911
		-----
Patrimonio de los accionistas		419.842

TOTAL

-----  
925.906  
=====

Ver nota a los estados financieros



**LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

---

(En miles de sucres )

<b>INGRESOS</b>	1.073.979
<b>COSTOS DE OPERACION</b>	677.397
	-----
<b>Utilidad Bruta</b>	396.582
Gastos de Administración y Ventas	236.231
Gastos Financieros	110.295
	-----
<b>Total Gastos</b>	346.526
	-----
Utilidad antes de 15 % Partic. Empleados e Impuesto a la Renta	50.056
15% Participación Empleados	7.508
	-----
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	42.548
Impuesto a la Renta	10.637
	-----
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>31.911</u></u>

Ver nota a los estados financieros

---



**LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Por Reval.	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas
	(En miles de sucres)				
Saldo al 1 de Enero de 1997	5.000		1.250	222.182	22.561
Transferencia a Reserva Legal		2.256			( 2.256)
Distribución de utilidades					(20.305)
Utilidad neta					31.911
Reexpresión monetaria		1.500		155.743	
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	<u>5.000</u>	<u>3.756</u>	<u>1.250</u>	<u>377.925</u>	<u>31.911</u>

Ver nota a los estados financieros

**LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(En miles de sucres)

**Recursos financieros provistos por Operaciones**

Utilidad Neta	31.911
Partidas que no requieren de fondos:	
Depreciaciones y amortizaciones	74.893
Otras actividades de Financiamiento	
Cuentas por Cobrar	(1.740)
Cuentas por Pagar	68.350

Total de recursos generados por actividades de operación 173.414

**Financiamiento**

Cancelación Obligaciones Largo Plazo	(223.000)
Cancelación de Dividendos	(22.560)
Apropiación de Reservas	3.756

Total de recursos generados por actividades de financiamiento (241.804)

**Inversión**

Compra de Activos Fijos	(11.452)
-------------------------	----------

Cambio Neto en el Efectivo (79.842)  
Saldo final del efectivo a 12-31-1996 59.049

Saldo final de caja y bancos al 12-31-1997 (20.793)

## **LINEA AEREA Y SERVICIOS S.A. LINASERSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía fue constituida en Ecuador en Abril de 1992 y su actividad principal es la Aero-fumigación Agrícola.

### **2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificado por la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en la Nota 8

A continuación se resumen los principales principios y prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a acumulación, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

#### **a.- Inventarios**

Los inventarios se valoran al precio de la última factura, el consumo de repuestos se calcula por diferencia entre el inventario inicial y el inventario final.

#### **b.- Activo Fijo**

El activo fijo está presentado considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en la Nota 8

La ganancia o pérdida por retiros o ventas de los mismos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Los activos reemplazados son retirados.

#### **c.- Depreciación**

La depreciación de activo fijo es calculada sobre valores originales mas las revalorizaciones y los efectos de los ajustes por corrección monetaria, en base al método de línea recta. en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

La vida útil estimada de: equipos de fumigación es de veinte años. Para los otros rubros de Activos fijos es de diez años.

**d.- 15% Participación de Empleados**

De conformidad con disposiciones legales, La Compañía distribuye a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

**e.- Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25 %, sobre la base de la cual se efectúa la provisión correspondiente.

**2.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 1997, las cuentas por Cobrar consistían de: (En miles de sucres)

- Clientes	7.909
- Empleados	5.130
- Anticipos a Contratistas	40.000
	-----
	53.039

**3.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1997, los inventarios consistían de:

- Repuestos	178.803
	-----
	178.803

**4.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<b>Año Terminado Diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1996	26
1997	30

## 5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las Propiedades y equipos fue el siguiente:

(En miles de Sucres)

	Saldo 12/31/96	Adici./Retiros (neto)	Depreciación	Reexpresión	Saldo 12/31/97
<b>Activos fijos</b>					
Muebles y enseres	2,586	2,452		1,512	6,550
Maquinaria y equipo oficina	1,560			468	2,028
Equipo de fumigación	698,841			209,652	908,493
Tanques de almacenamiento	29,161			8,748	37,909
Hangares y oficinas	9,996			2,999	12,995
Vehiculos		8,940			8,940
Equipos y herramientas	4,332			1,300	5,632
<b>Total</b>	<b>746,476</b>	<b>11,392</b>		<b>224,679</b>	<b>982,547</b>
<b>Depreciacion</b>					
Muebles y enseres	553	(60)	504	299	1,296
Maquinaria y equipo oficina	517		156	202	875
Equipo de fumigación	139,172		69,884	62,717	271,773
Tanques de almacenamiento	7,757		2,916	3,202	13,875
Hangares y oficinas	1,318		1,000	695	3,013
Equipos y herramientas	635		433	321	1,389
<b>Total</b>	<b>149,952</b>	<b>(60)</b>	<b>74,893</b>	<b>67,436</b>	<b>292,221</b>
<b>Neto</b>	<b>596,524</b>	<b>11,452</b>	<b>-74,893</b>	<b>157,243</b>	<b>690.326</b>

## 6.- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar consistían de:

(En miles de Sucres )

Accionistas	421,960
Retenciones e Impuestos por Pagar	2,065
	-----
	424.025

#### **7.- Obligaciones Bancarias**

Los Préstamos Bancarios fueron contratados en sucres a una tasa de interés anual que fluctúa entre el 43 % y el 45% anual, garantizados con firma personal de los accionistas.

#### **8.- Corrección monetaria**

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó activos fijos y patrimonio mantenidos al 31 de diciembre de 1997. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios del Consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1997 un efecto inflacionario del 30 %.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de activos fijos, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria, y para cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

#### **9.- Capital Social**

El capital social de la compañía esta constituido por 5.000 acciones de S/. 1.000 cada una

#### **10.- Reserva Legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas

#### **11.- Impuestos**

Las declaraciones de impuestos de la Compañía de los años 1993 a 1997 están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre las cuales podría existir alguna diferencia de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.