



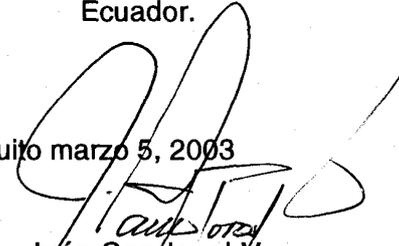
IVAN SANDOVAL VACA
CONTADOR PUBLICO - AUDITOR

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR** al 31 de diciembre del 2002 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. El trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que el balance general está exento de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en el balance general, así mismo una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación total del balance general, así mismo una evaluación de la presentación general del mismo. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR**, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito marzo 5, 2003


Iván Sandoval V.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
Lic. Prof. No. 1855
SC-RNAE No. 171

VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	2	6.046
Cuentas por cobrar	3	<u>850.685</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		856.731
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad planta y equipo		230
Otros activos		<u>47</u>
		<u>277</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>857.008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	5	6.123
Impuestos por pagar		<u>2.974</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		9.097
PATRIMONIO		
Capital social	5	16.000
Capital adicional		8.363
Utilidad del ejercicio		<u>823.548</u>
SUMA EL PATRIMONIO		<u>847.911</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>857.008</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS		
Ventas	6	2.111.185
EGRESOS		
Gastos de administración y ventas		1.264.097
Impuestos y contribuciones		44.738
		<u>(1.308.835)</u>
Utilidad operacional		802.350
OTROS EGRESOS		(801)
OTROS INGRESOS		<u>21.999</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		<u>823.548</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VARIG S.A. – SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Enero 01, 2002	2.000	8.363	14.000	225.916
Transferencia a Casa Matriz				(225.916)
Aumento de Capital	14.000		(14.000)	
Utilidad del ejercicio	—	—	—	<u>823.548</u>
<u>Diciembre 31, 2002</u>	<u>16.000</u>	<u>8.363</u>	<u>0</u>	<u>823.548</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VARIG S.A. – SUCURSAL ECUADOR**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	823.548
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(823.876)
Cuentas por pagar	<u>(32.472)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(32.800)</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	(32.800)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>38.846</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>6.046</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS AL BALANCE GENERAL**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresadas en dólares americanos)

1. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases de presentación del balance general.-** Los estados financieros están preparados en dólares que fueron convertidos en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17 y con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico es de enero a diciembre de cada año.
- b. **Impuesto a la renta.-** La Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta por convenio existente entre los gobiernos del Ecuador y Brasil; el cual fue publicado en el Reg. Ofic. No. 756 del 25 de agosto de 1987.
- c. **Cuentas por pagar.-** La Compañía registra las cuentas por pagar a las agencias en base a los reportes de ventas de boletos que éstas envían en forma quincenal para su revisión y aprobación.
- d. **Participación de trabajadores.-** La compañía no tiene trabajadores bajo relación de dependencia, por tanto no provisionó el 15% de participación de las utilidades de trabajadores de acuerdo a lo que señala el artículo 100 del Código de Trabajo.

2. BANCOS

Los saldos que conforman estas cuentas son:	(US\$ dólares)
Produbanco	<u>6.046</u>
Total	<u>6.046</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Este saldo se descompone así:	(US\$ dólares)
Cuentas por cobrar reportes	53.701
Cuentas por cobrar Caza Matriz	<u>796.984</u>
Total	<u>850.685</u>

4. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta esta constituido por: **(US\$ dólares)**

Corporación Jet Jetcorp Cía. Ltda.	6.007
Agencias de Viajes y Carga	<u>116</u>
Total	<u>6.123</u>

5. CAPITAL SOCIAL

El capital social de VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2002 fue de US\$ 16.000 que corresponden a inversión extranjera hecha por VARIG BRASIL.

6. VENTAS

El saldo de esta cuenta está constituido por: **(US\$ dólares)**

Venta boletos oficina Quito	257.447
Venta boletos oficina Guayaquil	37.233
Venta BSP Quito	969.998
Venta BSP Guayaquil	217.523
Cargo oficina Quito	43.188
Carga agencia Quito	339.866
Carga agencia Guayaquil	<u>245.930</u>
Total	<u>2.111.185</u>

7. CONVENIO DE VENTA DE PASAJES

A partir del 1 de enero de 1996 VARIG S.A. - SUCURSAL ECUADOR deja de funcionar como línea aérea independiente y encarga la comercialización de los pasajes aéreos a una agencia general denominada "Corporación Jet Corp. Cía. Ltda." Representada por el Coronel Hernán Suárez. Mediante este acuerdo los gastos son asumidos por la agencia general.
