

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de la compañía
SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA.
Guayaquil - Ecuador

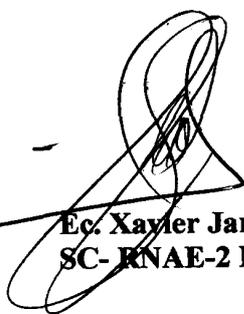
Hemos auditado el Balance General adjunto de **SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA** al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA** al 31 de Diciembre del 2002 y los

resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2002, se emite por separado.



Ec. Xayler Jaramillo Herrería
SC- RNAE-2 N° 464

Junio 23 del 2003
Guayaquil, Ecuador

SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA

BALANCE GENERAL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Expresado en dólares de E.U.A.

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos	Nota 3	-10.075,00	
Inversiones		10.000,00	
Cuentas por Cobrar Neto	Nota 4	785.807,00	
Gastos pagados por anticipado		<u>10.927,00</u>	
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE			796.659,00
Propiedad, Planta y Equipo Neto	Nota 5		30.864,00
TOTAL ACTIVOS			<u>827.523,00</u>

PASIVO, PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar proveedores	Nota 6	559.158,00	
Préstamos Bancarios		59.167,00	
Cuentas por Pagar IESS		954,00	
Impuestos por Pagar	Nota 7	3.820,00	
Pasivos Acumulados	Nota 7	<u>54.438,00</u>	
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			677.537,00

PASIVO A LARGO PLAZO

321,00

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	Nota 8	8.000,00	
Aporte Futura Capitalización		1.535,00	
Reserva Legal		873,00	
Reserva de Capital		8.686,00	
Utilidades Retenidas		74.743,00	
Utilidades del Ejercicio		<u>55.828,00</u>	
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			149.665,00

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

827.523,00

Las notas de los estados financieros adjuntas son parte integrante de este Balance General

SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Expresado en dólares de E.U.A.

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas	8.024.037,00
Costo de Ventas	<u>7.606.754,00</u>

UTILIDAD BRUTA

417.283,00

GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de Administración y Ventas	283.557,00
Gastos Financieros	<u>77.897,00</u>

TOTAL 361.454,00

UTILIDAD ANTES DE LA PROVISION PARA PARTICIPACION E IMPUESTOS

55.829,00

Provisión para participación de los Trabajadores 8.374,00

UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

47.455,00

Provisión para Impuesto a la Renta 11.864,00

UTILIDAD DEL EJERCICIO

35.591,00

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

SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Expresado en dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Futura	Reserva Capital	Ganancias Acumuladas	Ganacia del Ejercicio
Saldo al 1 de enero de 2002	8.000,00	873,00	1.535,00	8.685,00	32.615,00	
Ganancia del Ejercicio						55.829,00
Participación de los Trabajadores						-8.374,00
Impuesto a la Renta Compañía						11.864,00
Ajustes del Ejercicio					42.128,00	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>8.000,00</u>	<u>873,00</u>	<u>1.535,00</u>	<u>8.685,00</u>	<u>74.743,00</u>	<u>35.591,00</u>

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

SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Flujo de entrada de efectivo	
Cobros a clientes	8.177.497,00
Flujos de salida de efectivo	
Pago a proveedores	7.957.007,00
Gastos pagados por adelantado	7.627,00
Otros Pasivos Corrientes	40.772,00
Adquisición Activos Fijos	1.784,00
Préstamos Bancarios	59.167,00
Otros	13.359,00
	<hr/>
Incremento en el saldo Efectivo	113.035,00
	<hr/> <hr/>
Saldo al 1º enero 2001	102.960,00
Saldo al 1º enero 2002	10.075,00
	<hr/>
Incremento en el saldo Efectivo	113.035,00
	<hr/> <hr/>

CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ganancia del Ejercicio	35.591,00
Provisión Trabajadores e Impuestos	20.238,00
Depreciaciones	9.836,00
	<hr/>
	65.665,00

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar	-153.460,00
Gastos anticipados	7.627,00
Cuentas por pagar	350.253,00
Documentos por pagar	-59.167,00
Impuestos por Pagar	4.005,00
Otros Pasivos	40.772,00
	<hr/>
	132.985,00

<u>EFECTIVO NETO</u>	<u>67.320,00</u>
	<hr/> <hr/>

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

SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
Expresado en dólares de E:U:A

1.- OPERACIONES

La actividad principal de la compañía SERVICIOS DE COMBUSTIBLES AEREOS S.A. SERCASA es dedicarse a la compra, venta, almacenamiento y distribución de productos hidrocarbúricos.

Fue constituida el 12 de enero de 1998 con domicilio en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- a) *Las políticas de Contabilidad* que sigue la compañía esta de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia 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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
- b) *INVENTARIOS*, Están valorados al costo de adquisición y valuados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.
- c) *PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO*, esta registrada al costo mas la reexpresion monetaria. 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.
- d) *PARTICIPACION A TRABAJADORES*, se carga a las utilidades netas del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía, de acuerdo con la ley.
- e) *IMPUESTO A LA RENTA*, se carga a utilidades netas del año por el método de impuesto a pagar de la compañía.
- f) *CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA*, al 31 de diciembre del 2000 la tasa de cambio utilizada para registrar el activo y pasivo en moneda extranjera fue de veinte y cinco mil sucres por cada dólar.
- g) *REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA*, los registros contables de la compañía se llevan en dólares de EUA que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS. Al 31 de diciembre de 2002, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

BANCO BOLIVARIANO CTA. 9701397	-11330
BANCO BOLIVARIANO CTA. 5042180	558
BANCO BOLIVARIANO CTA. 5043145	24.21
OTROS BANCOS	673.64

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 US -10.075

4.- CUENTAS POR COBRAR

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

CLIENTES	764.856
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32.126
PROVISION PARA INCOBRABLES	-11.175
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	785.807

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	SALDO 01-01-02	ADICION	VENTAS Y/O REBAJAS	AJUSTES	SALDO 31-12-02
Muebles y Enseres	19.806	1.784			21.590
Vehículos	35.754				35.754
Total al Costo	55.560				57.344
Depreciación acumulada	-16.644	-9.836			-26.480
Total neto	38.916	-8.052			30.864

6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	(1)	559.158
Préstamos Bancarios		59.167
Total		US \$ 618.325

(1) Corresponde a las compras de combustibles realizadas a corto plazo a la empresa Petrocomercial, único proveedor de la compañía.

7.- IMPUESTOS Y PASIVOS ACUMULADOS

Retenciones en la Fuente IR	1.241
Retenciones en la Fuente IVA	1.846
IVA	9.801
Otros pasivos	45.370
Total	US \$ 52.258

8.- CAPITAL PAGADO

Esta representado por 8.000 acciones comunes con un valor nominal de US \$1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

9.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía.

10.- TASA DE IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

11.- REVELACION DISPUESTA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA

En cumplimiento a lo dispuesto en la resolución número 02.Q.ICI.008 de abril 23 de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

a) ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2002 no existen activos y pasivos contingentes.

b) EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe, 20 de junio de 2003, no existen eventos que en opinión de la administración de la compañía afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2002.

c) PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2002 no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que ameriten ser reveladas en el presente informe.

d) CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS AL CONTROL INTERNO

Durante el periodo auditado, se ha dado recomendaciones para superar las observaciones detectadas por la auditoria externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la empresa, por tal razón no son reveladas.