

AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A. AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Inversión de la Casa Matriz

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de Marzo del 2002

AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A. - AVIANCA SUCURSAL ECUADOR:

Hemos auditado el balance general adjunto de AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A., AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A., AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro en la Superintendencia
de Compañías No. SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Directo
Licencia Profesional
No. 16804

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

ACTIVOS

CORRIENTE:

Caja y bancos		21.521
Cuentas por cobrar		
Clientes	649.230	
Casa Matriz	1.168.141	
	1.817.371	
Menos - Provisión para cuentas de cobro dudoso	(4.000)	1.813.371
Total del activo corriente		1.834.892

MUEBLES Y ENSERES (Neto de
Depreciación acumulada por US\$ 10.615)

39.481

Total

1.874.373

PASIVO E INVERSION DE LA CASA MATRIZ

CORRIENTE:

Proveedores		342.030
Impuestos por pagar		103.488
Reserva para reembolso de pasajes		1.078.863
Comisiones agente general y carga		156.628
Sueldos y beneficios sociales		90.585
Otras cuentas		52.759
Total del pasivo corriente		1.824.353

INVERSION DE LA CASA MATRIZ:

Capital asignado	16.000	
Reserva de capital	(95.839)	
Utilidades no distribuidas	129.859	50.020
Total		1.874.373

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.,
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS:		
Pasajes	24.214.106	
Carga , correo y otros	4.691.298	28.905.404
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operación de vuelo	(32.452.978)	
Comisiones de agentes		
Generales por:		
Transporte aéreo pasajeros	(3.130.259)	
Carga	(426.684)	
Facilidades aeroportuarias		
y comunicación	(2.738.572)	
Comisiones sobre venta	(457.267)	
Servicios a pasajeros	(711.963)	
Mantenimiento y reparaciones	(16.585)	
Gastos de tripulación	(310.920)	
Impuestos y contribuciones	(219.214)	
Servicios de transporte, flete y manejo de carga	(288.141)	
Promociones y propagandas	(99.567)	
Gastos de personal	(194.144)	
Otros	(221.859)	(41.268.153)
Pérdida en operación		(12.362.749)
Otros Ingresos / Egresos:		
Gastos bancarios		(3.851)
Pérdida Ejercicio		(12.366.600)
Participación de los trabajadores (Véase Nota 3 e)		(65.037)
Pérdida Neta del Ejercicio		<u>(12.431.637)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.,
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>CAPITAL ASIGNADO</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	16.000	(95.839)	12.487.306	12.407.467
Transferencias de resultados año 2000 a Casa Matriz	-	-	(12.357.447)	(12.357.447)
Pérdida Neta del Año	-	-	(12.431.637)	(12.431.637)
Transferencia de resultados año 2001 a Casa Matriz	-	-	12.431.637	12.431.637
Saldo al 31 de diciembre de 2001	16.000	(95.839)	129.859	50.020

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.,
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Pérdida neta	(12.431.637)

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de muebles y enseres	10.615
Amortización Gastos Anticipados	580
Cambios netos en los activos y pasivos -	
Disminución en cuentas por cobrar	12.311.406
Incremento en Proveedores	928
Disminución en impuestos por pagar	(91.357)
Disminución en otras cuentas por pagar	(656)

Ajustes a la utilidad neta	12.231.516

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(200.121)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.,
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

**Flujo de efectivo originado en actividades de
inversión**

Muebles y enseres, adquiridos en el período	(12.195)
Producto de la venta de muebles y enseres	22.799

Efectivo neto provisto por actividades de inversión	10.604

Disminución neta de efectivo (caja y bancos)	(189.517)
Efectivo al inicio del año	211.038

Efectivo al final del año	21.521
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A.
AVIANCA - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A. - AVIANCA, es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Colombia, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1965.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es la explotación comercial de los servicios aéreos en todas sus ramas, así como las aplicaciones comerciales y científicas de la aeronáutica civil.

La Sucursal en el Ecuador opera a través de un Agente General, quien tiene a su cargo la gestión administrativa y la organización de las ventas en todo el país.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la sucursal. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la sucursal efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA
(Continuación)

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la sucursal están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la sucursal de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Provisión para cuentas de cobro dudoso

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

c. Muebles y enseres

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000 más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se registran a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

d. Registro de ingresos por venta de pasajes

Los ingresos por venta de pasajes son reconocidos al momento de la venta y se ha constituido una reserva para posibles devoluciones, según política definida por la Casa Matriz.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Participación de Empleados

De acuerdo con la legislación en vigencia, la sucursal debe reconocer para pago a sus empleados, una cifra equivalente al 15% sobre la base imponible anual. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad de las compañías de transporte internacional (base imponible) está determinada en base al 2% de los ingresos brutos por venta de pasajes e ingresos generados en sus operaciones habituales.

NOTA 4 - CASA MATRIZ

Durante el año de 2001, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	<u>US\$</u>
	Por Cobrar (por pagar)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	13.083.990
Más (Menos):	
Cargos por operación de vuelo	(32.452.978)
Transferencia de la utilidad neta del año 2000	(12.357.447)
Transferencia pérdida del año 2001	12.431.637
Remesas Casa Matriz	19.309.609
Carga por cobrar, (por pagar), neto (Collect)	1.328.730
Impuestos generados PTA	138.856
Indemnizaciones a pasajeros por cobrar	44.235
Transporte Correo por pagar	(87.456)
Tiquetes prepagados	(140.794)
Otros	(130.241)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.168.141

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES:

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones por el año 2001:

	<u>SALDO AL 1º DE ENERO US\$</u>	<u>MAS ACUMULACIONES US\$</u>	<u>MENOS DISMINUCIONES US\$</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE US\$</u>
Provisión para cuentas De cobro dudoso	4.000	-	-	4.000
Reserva para reembolso De pasajes	1.088.145	1.116.458	(1.125.740)	1.078.863

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
Fletes por pagar	9.075
Anticipos para reservaciones	13.922
Impuestos – DAC	23.515
Seguros	2.070
Provisiones por bienes y servicios recibidos	4.177
	<u>52.759</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS

La Sucursal se halla exenta del pago de impuesto a la renta en el Ecuador según Decreto No. 932 publicado en el Registro Oficial No. 138 del 6 de septiembre de 1972. Por medio de este Decreto se aprobó el convenio para evitar la doble tributación entre los países miembros del Grupo Andino, y se estableció que los beneficios que obtuvieren las empresas de transporte aéreo, terrestre, marítimo y fluvial, estarán sujetos a obligaciones tributarias solamente en el país miembro en que estuvieran domiciliadas.

NOTA 8 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.