

2003
11

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Inversión de la Casa Matriz

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

Quito, 29 de abril del 2004

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

Ciudad

Exp. No. 11-65

De nuestras consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **AEROVIAS NACIONALES DE COLOMBIA S.A. AVIANCA - Sucursal Ecuador**, por los años terminados en 31 de diciembre del 2003 y 2002, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,

ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director

Adj. Lo indicado.



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

5 de Marzo del 2004

A los miembros de la Junta Directiva de Aerovías Nacionales de Colombia S.A. - Avianca:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aerovías Nacionales de Colombia S.A., Avianca - sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se indica en la nota 4 a los estados financieros, Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2003 incluyen valores por cobrar - Tarjetas de crédito por US \$ 422.695 sobre las cuales la sucursal se encuentra efectuando un análisis que le permita conocer su razonabilidad y recuperabilidad. No nos es posible en la actualidad estimar el resultado final del análisis y por consiguiente el efecto que pueda tener sobre los estados financieros a esa fecha.
4. En nuestra opinión, dependiendo del efecto del ajuste, si lo hubiere, que pudiera resultar una vez concluido el análisis de los valores por cobrar - Tarjetas de crédito indicado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aerovías Nacionales de Colombia S.A., Avianca - sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia profesional
N° 16804

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activos</u>		
Corriente:		
Caja y bancos	1.500	44.975
Cuentas por cobrar:		
Clientes	745.124	977.378
Otras	-	1.414
	745.124	978.792
Menos - Provisión para cuentas de cobro dudoso	(4.000)	(4.000)
Total de cuentas por cobrar	741.124	974.792
Gastos pagados por anticipado	5.894	5.642
Total del activo corriente	748.518	1.025.409
Muebles y enseres (Neto)	31.329	41.490
Total de activos	<u>779.847</u>	<u>1.066.899</u>
<u>Pasivo e inversión de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Cuentas por pagar:		
Sobregiros bancarios	29.492	-
Proveedores	593.304	275.069
Casa matriz	1.879.556	549.694
Impuestos por pagar	93.762	189.592
Reserva para reembolso de pasajes	23.283	22.454
Otras cuentas	17.834	14.090
Total del pasivo corriente	2.637.231	1.050.899
Inversión de la casa matriz; estado adjunto	(1.857.384)	16.000
Total de pasivos e inversión de casa matriz	<u>779.847</u>	<u>1.066.899</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos:		
Pasajes	20.872.215	21.932.749
Carga, correo y otros	5.319.082	5.801.121
Total ingresos	26.191.297	27.733.870
Gastos de operación:		
Operación de vuelo	(19.459.796)	(9.959.090)
Comisiones de agentes		
Generales por:		
Transporte aéreo pasajeros	(2.105.556)	(2.556.574)
Carga	(422.546)	(505.579)
Facilidades aeroportuarias		
y comunicación	(2.988.464)	(2.663.219)
Comisiones sobre venta	(261.076)	(274.747)
Combustible equipo de vuelo	(139.090)	(200.495)
Servicios a pasajeros	(799.232)	(744.258)
Mantenimiento y reparaciones	(70.115)	(18.552)
Gastos de tripulación	(285.061)	(305.655)
Impuestos y contribuciones	(190.374)	(156.418)
Servicios de transporte, flete y manejo de carga	(406.060)	(346.645)
Promociones y propagandas	(758.467)	(517.252)
Gastos de personal	(12.862)	(13.341)
Otros	(158.742)	(238.339)
Total gastos de operación	(28.057.441)	(18.500.164)
Utilidad (pérdida) en operación	(1.866.144)	9.233.706
Otros egresos:		
Gastos bancarios	(7.240)	(4.638)
Utilidad (pérdida) ejercicio	(1.873.384)	9.229.068

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.873.384)	9.229.068
	-----	-----
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de muebles y enseres	11.072	10.039
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	233.668	(329.562)
Incremento (disminución) Casa Matriz	1.329.862	(7.545.253)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(252)	(5.642)
(Disminución) incremento en proveedores	318.235	(66.961)
(Disminución) incremento en impuestos por pagar	(95.830)	86.104
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	4.573	(1.342.291)
	-----	-----
Ajustes a la utilidad neta	1.801.328	(9.193.566)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(72.056)	35.502
	-----	-----
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Muebles y enseres, adquiridos en el período	(911)	(12.048)
	-----	-----
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		
Incremento de sobregiros bancarios	29.492	-
	-----	-----
Aumento (disminución) neto del efectivo	(43.475)	23.454
Efectivo al inicio del año	44.975	21.521
	-----	-----
Efectivo al final del año	1.500	44.975
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.873.384)	9.229.068
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de muebles y enseres	11.072	10.039
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	233.668	(329.562)
Incremento (disminución) Casa Matriz	1.329.862	(7.545.253)
Incremento en gastos pagados por anticipado	(252)	(5.642)
(Disminución) incremento en proveedores	318.235	(66.961)
(Disminución) incremento en impuestos por pagar	(95.830)	86.104
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	4.573	(1.342.291)
Ajustes a la utilidad neta	1.801.328	(9.193.566)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(72.056)	35.502
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Muebles y enseres, adquiridos en el período	(911)	(12.048)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		
Incremento de sobregiros bancarios	29.492	-
Aumento (disminución) neto del efectivo	(43.475)	23.454
Efectivo al inicio del año	44.975	21.521
Efectivo al final del año	1.500	44.975

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 2003 Y 2002
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

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, la organización de las ventas en todo el país, y el suministro de personal y demás infraestructura necesaria para el desarrollo de sus actividades.

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.

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.

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

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 costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en 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 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Deudores - Tarjetas de Crédito	422.695 (1)	231.542
Agentes generales en el exterior pasajes	172.595	582.491
Agentes generales en el exterior carga	138.003	148.488
Devolución tarjetas de crédito y cheques	11.831	11.458
Cuentas por cobrar agencias de viajes	-	3.399
	<u>745.124</u>	<u>977.378</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

- (1) Valor correspondiente a ventas efectuadas y cobradas por medio de tarjetas de crédito, (básicamente del año 2003). La administración se encuentra efectuando un análisis para establecer la conformación de este valor con el objeto de determinar su razonabilidad y establecer su recuperabilidad, debido a que en la actualidad no se tiene un detalle y conformación de este valor por fallas presentadas en el proceso de registro y control.

NOTA 5 - CASA MATRIZ

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la cuenta con Casa Matriz fue el siguiente:

	<u>2003</u> <u>US\$</u> Por Cobrar (por pagar)	<u>2002</u> <u>US\$</u> Por Cobrar (por pagar)
Saldo al 1 ^{ro} de enero	(549.694)	1.168.141
Más (Menos):		
Cargos por operación de vuelo	(19.459.796) (1)	(9.959.090) (1)
Transferencia resultados	-	(9.229.068)
Remesas Casa Matriz 2003 y 2002	13.305.547	16.185.237
Servicios aeroportuarios	(226.002)	-
Derechos por servicios de seguridad aeroportuarios ventas "Collect"	74.856	-
Ventas "Collect"	3.943.955	-
Carga "Collect"	502.519	1.048.600
Impuesto al valor agregado - ventas "Collect"	533.577	140.108
Otros	(4.518)	96.378
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1.879.556)</u>	<u>(549.694)</u>

- (1) Valor reportado por Casa Matriz, obtenido en función de la fórmula calcula.

NOTA 6 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES:

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones por el año 2003:

	<u>Saldo al 1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Mas Acumulaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Menos Disminuciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
Provisión para cuentas De cobro dudoso	(4.000)	-	-	(4.000)
Reserva para reembolso de pasajes	22.454	139.018	(138.189)	23.283

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Fletes por pagar	-	238
Anticipos para reservaciones	17.834	12.440
Provisiones por bienes y servicios recibidos	-	1.412
	<u>17.834</u>	<u>14.090</u>

NOTA 8 - 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 9 - 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. Durante el año 2002 la sucursal compensó el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital con utilidades no distribuidas.

NOTA 10 - 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.