

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2000

Indice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Balance General Auditado.....	3
Notas al Balance General.....	5

Informe de los Auditores Externos Independientes

A

American Airlines Inc.

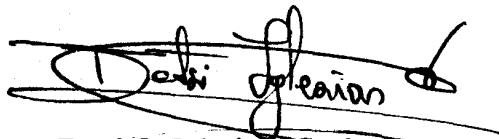
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AMERICAN AIRLINES INC. (Sucursal Ecuador)** al 31 de Diciembre de 2000. Este balance general es responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el balance general en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si el balance general no contiene exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones del balance general. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación del balance general en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Los registros contables que mantiene la Sucursal y el control interno diseñado para activos fijos no permiten obtener información y documentación sobre los saldos que se presentan al 31 de Diciembre de 1999 por US\$ 336,053 así como los movimientos efectuados durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 por US\$ 96,868 como disminución del saldo de estas cuentas tal como se muestra en la *Nota 5* del balance general adjunto.
4. El saldo de la cuenta casa matriz, al 1 de Enero de 2000, incluye movimientos acreedores por US\$ 7 millones y movimientos deudores por US\$ 2,8 millones efectuados por la Sucursal durante el año terminado el 31 de Diciembre de 1998. No ha sido puesta a nuestra disposición la documentación soporte que permita determinar la razonabilidad del registro de estas transacciones.
5. Al 31 de Diciembre de 2000, la Sucursal no ha aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad relativa a la conversión del balance general en sucres a US dólares. Como se indica en la *Nota 2* al balance general adjunto, la Sucursal convirtió su balance general al 31 de Marzo de 2000 usando una tasa de cambio de 25,000 sucres. Debido principalmente a la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 3, no es posible determinar los ajustes que deben incorporarse a las cuentas de activos fijos, casa matriz y patrimonio de la Sucursal como resultado de aplicar esta Norma.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre el balance general al 31 de Diciembre de 2000 de aquellos ajustes, si los hay, que se hubieran determinado como necesarios si no hubiesen existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 y 4 y excepto por los efectos del asunto indicado en el párrafo 5, el balance general mencionado en el primer párrafo, presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AMERICAN AIRLINES INC. (Sucursal Ecuador)** al 31 de Diciembre de 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Como se indica en las *Notas 1 y 2* al balance general, en Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25,000 sucres por US\$ 1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre de 2000.

Con el nuevo esquema monetario, en la economía ecuatoriana, se produjeron ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que incidieron en el incremento de los índices de inflación, en el poder adquisitivo de los consumidores, en el desempleo; y, emigración de ciertos grupos de la población. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



Betsi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21333



Sandra L. Merizalde - Gerente
RNC No. 22019

8 de Mayo de 2001, excepto por lo indicado en la *Nota 13* que es de fecha 8 de Junio de 2001
Quito, Ecuador

**31 de Diciembre de
2000**
(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de la casa matriz

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios

\$ 178,783

Cuentas por pagar (Nota 6)

1,770,129

Pasivos acumulados (Nota 7)

352,379

Total pasivos corrientes

2,301,291

Pasivo no corriente:

Provisión para jubilación patronal
(Nota 8)

262,299

Patrimonio de la casa matriz (Nota 9):

Capital asignado

4,000

Capital adicional

17,832

Aporte para futura capitalización

16,000

Total patrimonio de la casa matriz

37,832

Total pasivos y patrimonio de la casa matriz

\$ 2,601,422

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General

31 de Diciembre de 2000

1. Operaciones

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador), obtuvo su permiso para operar en el Ecuador en Abril de 1990. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de transporte aéreo regular internacional de pasajeros, correo y carga.

En Agosto de 1990, la Sucursal inició sus operaciones en el país como un punto de ventas. Los registros contables de la Sucursal se mantienen en US Dólares. Sin embargo, debido a las particularidades de la industria del transporte aéreo internacional y ante la imposibilidad de segregar geográficamente los ingresos, costos y gastos de operación, la Casa Matriz centraliza y acumula dicha información. Por consiguiente, tanto los ingresos generados como los gastos incurridos en Ecuador son asignados a la cuenta con la Casa Matriz.

Ciertos indicadores, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana, en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91%	19%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana, desde el año 1998, produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", *Ver Nota 2*.

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó, mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y, fijar el tipo de cambio en 25,000 sucres por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre de 2000.

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

Esta Ley establece que las compañías y personas naturales, obligadas a llevar contabilidad, efectúen conversión de sus registros contables de sucres a US dólares, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, y a partir del 1 de Abril de 2000, mantengan los registros contables en US dólares.

Con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares, los registros contables expresados en sucres, fueron convertidos por la Sucursal a US dólares, dividiendo los saldos de las cuentas del balance general al 31 de Diciembre de 1999 y 31 de Marzo de 2000 para 25,000 sucres.

Bases de Presentación del Balance General

El balance general adjunto, es preparado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Administración de la Sucursal efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, incluidos en dicho balance general. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Debido al cambio de la unidad monetaria, como se describe anteriormente, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses, no son comparables con los estados financieros del año terminado el 31 de Diciembre de 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la Sucursal no presenta en los estados financieros adjuntos, información comparativa del año anterior.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador en vigencia, no requieren que el balance general adjunto incluya los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en la cuenta de casa matriz, las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Moneda Extranjera

Las diferencias en cambio producidas entre el tipo de cambio del sucre frente al US dólar vigente al 31 de Diciembre de 1999 de 20,243 sucres por US\$ 1.00 y el tipo de cambio establecido para la conversión del balance general a US dólares al 31 de Marzo de 2000 de 25,000 sucres por US\$ 1.00, fueron registradas en la cuenta de casa matriz, en las fechas en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a agencias de viaje, agencias de carga y tarjetas de crédito, las cuales generalmente tienen 15 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de emisión del boleto (pasajeros), guías aéreas (venta de carga) ó vouchers (tarjetas de crédito)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada la que fluctúa entre 3 y 33 años.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por servicios y otras cuentas por pagar, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, facturados o no.

Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Provisión para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de veinticinco años de servicio en una misma institución, además las reformas laborales vigentes establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 y 25 años, en casos de liquidación de los empleados.

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación Patronal (continuación)

El costo del beneficio de pensiones de jubilación a cargo de la Sucursal es registrado mediante la constitución de una provisión que es debitada en la cuenta - casa matriz, en base al cálculo efectuado por un especialista independiente.

El valor actual medio al 31 de Diciembre de 2000 de la reserva matemática determinada, consideró una tasa de interés del 10%, el salario mínimo vital de US\$ 4,00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia de acuerdo con la tabla general de mortalidad, experiencia ecuatoriana para 1995 - 2000, publicada por el INEC en Marzo de 1993, ajustada estadísticamente en función de las características demográficas y económicas del personal de la Sucursal.

Casa Matriz

Incluye principalmente los siguientes conceptos:

- Venta de boletos: Por transporte internacional de pasajeros, correo y carga; registrados sobre la base de tickets y guías emitidos.
- Gastos netos: Incluyen todos aquellos gastos efectuados por la Sucursal para el normal desenvolvimiento de las operaciones en el país.
- Remesas: Corresponden a las transferencias efectuadas por la Sucursal en concepto de las recaudaciones realizadas por ventas de boletos para la transportación de pasajeros y carga, principalmente.
- Comisiones devengadas a favor de agencias de viaje, de carga y tarjetas de crédito.
- Cargos directos: incluyen los envíos de suministros, uniformes, publicidad, beneficios de expatriados y provisiones efectuadas directamente por la casa matriz en los registros contables de la Sucursal.

Capital Adicional

Forma parte del saldo de la cuenta Capital Adicional, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, utilizadas, en años anteriores para registrar los efectos de la aplicación de corrección monetaria. Los saldos de estas cuentas podrán ser utilizados para aumentos de capital.

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. De conformidad con el Contrato Colectivo celebrado por la Sucursal con sus empleados, el beneficio de participación de trabajadores es equivalente a la suma de tres y media remuneraciones; que es pagado en la primera semana del mes de Octubre de cada año. Este beneficio es registrado como débito en la cuenta - casa matriz, en el período en el que se devenga.

Impuesto a la Renta

Es registrado como débito en la cuenta - casa matriz, en el período en que se devenga. Para el año 2000 la provisión para impuesto a la renta fue constituida a la tasa del 25%, considerando como base imponible el 2% de los ingresos por la venta de boletos, servicios de carga y demás ingresos generados por las operaciones habituales de la Sucursal, de acuerdo con el Art. 32 de la Ley de Régimen Tributario Interno. (Ver Nota 10)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Anticipos	\$ 25,617
Agencias de viajes	968,915
Tarjetas de crédito	800,825
Agencias de carga	134,827
Depósitos en garantía	34,720
Embajada Americana	19,194
Cuentas por cobrar a empleados	5,908
Otras	22,164
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,258)</u>
	<u>\$ 2,000,912</u>

La provisión para cuentas incobrables no tuvo movimiento durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000.

4. Casa Matriz

Los movimientos de la cuenta por cobrar a casa matriz por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, fue como sigue:

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

4. Casa Matriz (continuación)

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldos al inicio del año	\$ 373,931
Créditos:	
Ventas de boletos	50,028,718
Cargos de casa matriz	1,128,771
Servicios de carga	3,088,154
Diferencial cambiario	135,079
Pases de empleados	114,397
Servicios prestados a otras aerolíneas	97,969
Otros ingresos	1,025,165
	<u>55,992,184</u>
Débitos:	
Gastos netos	(17,685,184)
Remesas enviadas a casa matriz	(34,255,349)
Cuentas por cobrar por guías de carga	(1,112,106)
Impuesto a la renta, año 2000	(231,580)
Cuentas por cobrar por ventas en el exterior	(2,593,257)
	<u>(55,877,476)</u>
Saldos al fin del año	\$ 114,708

Los gastos netos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 son como sigue:

(Espacio en blanco)

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

4. Casa Matriz (continuación)

	1999 (US Dólares)
Servicios recibidos de la Dirección de Aviación Civil (DAC)	\$ 2,417,344
Empresa de Servicios Aeroportuarios (EMSA)	610,091
Alimentación de pasajeros	930,528
Comisiones a agencias de viaje y carga	4,206,070
Comisiones a tarjetas de crédito	1,023,535
Combustible	3,538,160
Viajes incidentales e interrumpidos	751,864
Gastos de personal	1,292,592
Participación de trabajadores	222,780
Beneficios expatriados	91,206
Reservaciones y ventas	269,399
Propaganda y publicidad	434,255
Impuesto a la circulación de capitales	634,570
Depreciaciones	51,627
Entrenamiento	97,403
Pérdida y daño de equipaje	77,188
Servicios básicos	29,681
Honorarios profesionales	159,679
Otros	847,212
	<u>\$ 17,685,184</u>

5. Activos Fijos

Los aumentos y disminuciones de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 1999	Adiciones	Movimiento Deudor (Acreedor)	Saldos al 31 de Diciembre de 2000
	(US Dólares)			
Instalaciones y mejoras	\$ 212,710	\$ -	\$ (20,205)	\$ 192,505
Equipos de computación	15,739	-	(12,352)	3,387
Muebles e instalaciones	12,611	-	(7,674)	4,937
Equipo de tierra	219,162	25,068	(82,261)	161,969
Trabajos en construcción	2,395	90,838	(3,797)	89,436
Depreciación acumulada	(126,564)	-	29,421	(97,143)
	<u>\$ 336,053</u>	<u>\$ 115,906</u>	<u>\$ (96,868)</u>	<u>\$ 355,091</u>

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten principalmente de lo siguiente:

	<u>1999</u> <i>(US Dólares)</i>
Lubricantes y Tambores del Ecuador C.A.- Lyteca (Combustible)	\$ 629,912
Servicios de terceros	418,018
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	239,093
Comisiones por pagar	170,320
Comida para pasajeros	94,118
Empresa de Servicios Aero portuarios	62,278
Hoteles	37,554
Fondo de reserva por pagar	39,957
Retenciones de impuestos por pagar	30,063
Seguro Social	18,063
Honorarios	27,506
Provisión para jubilación patronal - porción corriente	2,385
Otras	862
	<u>\$ 1,770,129</u>

7. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 es como sigue:

	Prestaciones Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Provisiones Generales	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	\$ 3,617	\$ -	\$ 37,004	\$ 103,472	\$ 144,093
Provisiones	73,782	222,781	231,580	1,579,693	2,107,836
Pagos	(70,219)	(222,781)	(50,160)	(1,556,390)	(1,899,550)
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	<u>\$ 7,180</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 218,424</u>	<u>\$ 126,775</u>	<u>\$ 352,379</u>

Las provisiones generales representan las provisiones efectuadas por consumos de servicios con la Dirección de Aviación Civil por tasas de protección al vuelo, tasas de aterrizaje y parqueo así como provisiones por servicios generales de teléfono, luz, agua, fax, entre otros.

8. Provisión para Jubilación Patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 es como sigue:

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

8. Provisión para Jubilación Patronal (continuación)

	Provisión para Jubilación Patronal (US Dólares)
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	\$ 148,807
Provisión	115,812
Reversión porción corriente, 1999	2,332
Pagos	(2,267)
Porción corriente, 2000	(2,385)
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	<u>\$ 262,299</u>

9. Patrimonio de la Casa Matriz

El movimiento del patrimonio de casa matriz por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, fue como sigue:

	Capital Asignado	Aporte para Futura Capitalización	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Capital Adicional	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	\$ 4,000	\$ -	\$ 17,832	\$ -	\$ 21,832
Aporte para futura Capitalización	-	16,000	-	-	16,000
Transferencia			(17,832)	17,832	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	<u>\$ 4,000</u>	<u>\$ 16,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,832</u>	<u>\$ 37,832</u>

La Resolución No. 048/99 del Consejo Nacional de Aviación Civil, establece que las compañías y sucursales de compañías del exterior que operan en el país en la explotación de los servicios de transporte aéreo público, interno e internacional, debieron incrementar su capital hasta el 31 de Diciembre de 2000, a un monto no inferior a veinte veces al determinado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador para las compañías anónimas, esto es US\$ 16,000. (Ver Nota 13)

10. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%, se efectuaron anticipos por US\$ 12,951 y se realizaron retenciones en la fuente por US\$ 204.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de Diciembre de 1992.

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

10. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta (continuación)

A la fecha del informe de los auditores independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1993 a 2000.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1993 a 1997, ha prescrito.

11. Diferencias entre los Registros Contables y el Balance General

Para propósitos de presentación del balance general de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Sucursal consideró solo en el balance general adjunto ciertas reclasificaciones entre las cuentas del activo y pasivo, lo que difiere de las cifras según registros contables, como sigue:

	2000	
	Según Balance General	Según Registros Contables Libros
	(US Dólares)	
Activos:		
Caja y bancos	\$ 130,711	\$ 130,711
Cuentas por cobrar	2,000,912	2,406,800
Casa matriz	114,708	120,166
Activos fijos - neto	355,091	396,047
Total activos	\$ 2,601,422	\$ 3,053,724
Pasivos y patrimonio de la casa matriz:		
Sobregiros bancarios	178,783	329,554
Cuentas por pagar	1,770,129	1,972,860
Pasivos acumulados	352,379	34,228
Provisión para jubilación patronal	262,299	713,082
Total pasivos	\$ 2,563,590	\$ 3,049,724
Patrimonio de la casa matriz:		
Capital asignado	4,000	4,000
Reserva por revalorización del patrimonio	17,832	-
Aporte para futura capitalización	16,000	-
Total pasivos y patrimonio de la casa matriz	\$ 2,601,422	\$ 3,053,724

American Airlines Inc. (Sucursal Ecuador)

Notas al Balance General (continuación)

12. Garantías

Al 31 de Diciembre de 2000, la Sucursal ha solicitado a bancos de la localidad, la emisión de garantías bancarias a favor de la Administración de Aduanas para el establecimiento y funcionamiento de Depósitos Comerciales Privados en los aeropuertos de Quito y Guayaquil por US\$ 146,800 y a favor de la Dirección de Aviación Civil, por US\$ 12,000.

13. Eventos Posteriores

Mediante resolución No. 010II2847 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 8 de Junio de 2001 se aprueba el aumento del capital asignado de la Sucursal por US\$ 16,000, con los aportes para futura capitalización; alcanzando un capital asignado de US\$ 20,000.
