



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de Marzo del 2002

AMERICAN AIRLINES INC. - (SUCURSAL ECUADOR):

Hemos auditado el balance general adjunto de AMERICAN AIRLINES INC. - (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 AMERICAN AIRLINES INC. - (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 - Director
Licencia Profesional
No. 16804

**AMERICAN AIRLINES INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS

CORRIENTE:

Caja y bancos		36.599
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.506.868	
Empleados	64.760	
Otros	35.414	1.607.042
Total del activo corriente		1.643.641

ACTIVO FIJO (Neto de Depreciación acumulada por US\$ 532.924)	855.261
--	---------

Total	 2.498.902
-------	--------------------

PASIVO E INVERSION DE LA CASA MATRIZ

PASIVO CORRIENTE:

Proveedores	779.224
Impuestos por pagar	147.927
Casa Matriz	380.654
Provisiones y acumulaciones	634.507
Sueldos y beneficios sociales	81.905
Anticipo de clientes	77.918
Total del pasivo corriente	2.102.135

PASIVO A LARGO PLAZO:

Provisión para Jubilación Patronal	358.935
------------------------------------	---------

INVERSION DE LA CASA MATRIZ:

Capital asignado	20.000	
Reserva de capital	17.832	37.832
Total		2.498.902

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

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

INGRESOS OPERACIONALES:

Pasajes	45.475.380	
Carga	2.876.204	
Otros Ingresos	613.840	48.965.424

GASTOS DE OPERACIÓN:

Operación de vuelo	(29.966.054)	
Comisiones de Venta	(4.562.407)	
Combustible	(3.978.293)	
Facilidades aeroportuarias	(2.977.176)	
Gastos de personal	(2.426.911)	
Servicios a pasajeros	(1.954.454)	
Seguridad y vigilancia	(115.359)	
Servicios básicos, arriendo y limpieza	(564.631)	
Depreciaciones	(155.562)	
Gastos de viaje	(602.418)	
Promociones y propagandas	(696.068)	
Suministros y Materiales	(195.480)	
Honorarios	(112.617)	
Impuestos	(85.131)	
Otros	(446.994)	(48.839.555)

Utilidad en operación 125.869

OTROS EGRESOS:

Gastos Bancarios	(12.573)
Otros gastos	(30.813)

Utilidad antes de participación trabajadores
e impuestos 82.483

Participación de los trabajadores (Véase Nota 7) (146.896)

Impuesto a la renta (Véase Nota 7) (208.103)

Pérdida neta del año (272.516)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL ASIGNADO</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	4.000	16.000	17.832	-	37.832
Incremento de capital (Véase Nota 10)	16.000	(16.000)	-	-	-
Pérdida Neta del Año	-	-	-	(272.516)	(272.516)
Transferencia a Casa Matriz de los resultados del año	-	-	-	272.516	272.516
Saldo al 31 de diciembre del 2001	20.000	-	17.832	-	37.832

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

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

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Pérdida neta del año	(272.516)

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto en actividades de operación:	
Depreciación de activos fijos	163.906
Baja de activos fijos	34.660
Utilidad en venta de activo fijo	(42.889)
Ajuste neto de la provisión para jubilación patronal	(350.530)
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones	
Disminución en cuentas por cobrar	541.477
Incremento en cuentas por pagar	207.787
Incremento en beneficios sociales	34.768

Total de ajustes a la pérdida neta	589.179

Efectivo neto provisto en actividades de operación	316.663

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC.
(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 por actividades de inversión

Compra de activos fijos	(93.673)
Producto de la venta de vehículos	16.071
Pago de haberes jubilatorios	(3.617)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(81.219)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento

Disminución de sobregiros bancarios	(329.556)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(329.556)

Disminución neto del efectivo	(94.112)

Efectivo al inicio del año	130.711

Efectivo al final del año	36.599
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AMERICAN AIRLINES INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

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

NOTA 1 - OPERACIONES

AMERICAN AIRLINES INC., es una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica, con permiso para operar en el Ecuador desde el año 1990.

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.

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 preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - 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.

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Activo fijo

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.

c. Registro de ingresos por venta de pasajes y carga

Los ingresos por servicios de transporte aéreo (pasajes y carga) son reconocidos en base a la prestación del servicio.

d. 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 (Art.32), 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 (Véase Nota 7); 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, (siempre y cuando el valor que resultare fuere mayor al establecido por la ley).

e. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la base imponible, luego de participación trabajadores, (Véase Nota 7).

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante el año 2001:

	Saldo al 1° de enero US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre US\$	Tasa Anual de Depreciación %
Edificaciones y Mejoras	816.600	40.858	(5.381)	-	852.077	3 y 10
Equipo de Computación	17.147	6.190	(15.881)	13.864	21.320	20 y 33
Muebles y Enseres	23.668	-	-	-	23.668	10
Equipo de Tierra	388.170	-	(19.247)	122.197	491.120	10 y 33
	1.245.585	47.048	(40.509)	136.061	1.388.185	
Menos: Depreciación Acumulada	(401.685)	(163.906)	32.667	-	(532.924)	
	843.900	(116.858)	(7.842)	136.061	855.261	
Trabajos en Proceso	89.436	46.625	-	(136.061)	-	
	933.336	(70.233)	(7.842)	-	855.261	

NOTA 4 - CASA MATRIZ

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

	US\$ Por Cobrar (por pagar)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	(921.036)
Más (Menos):	
Cargos por operación de vuelo	(29.966.054) (1)
Transferencia pérdida del año 2001	272.516
Remesas Casa Matriz	27.425.792
Ventas Collect	3.797.093
Carga Collect	969.903
Compras de Activos Fijos	(37.175)
Programa Computadoras Empleados	(63.219)
Promociones y servicios varios	(611.828)
Cargos por reclamos pasajeros, publicidad, servi- cios pasajeros hoteles, hospedaje tripulación	375.975
Cargos impuestos americanos en boletos	(1.969.973)
Tarjetas de crédito cobradas en el exterior	279.177
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	168.579
Venta de boletos embajada americana	254.211
Servicios agencias de carga (Due Agent)	107.137
Cobro de cuentas de Casa Matriz (ATC)	(287.804)

NOTA 4 - CASA MATRIZ
(Continuación)

	<u>US\$</u> Por Cobrar (por pagar)
Servicios aeroportuarios	(168.000)
Compra uniformes empleados	(36.082)
Otros	30.134
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>(380.654)</u>

- (1) Valor determinado en función de las millas voladas por la operación Ecuador, sobre los resultados consolidados de Casa Matriz, menos el resultado obtenido por los ingresos y gastos incurridos directamente por la base.

	<u>US\$</u>
Ventas Ecuador	48.965.424
Costos directamente incurridos en Ecuador	(19.271.886)
Resultado antes de asignación de costos operación Casa Matriz	29.693.538
(+) Pérdida correspondiente al Ecuador Asignado en función de millas voladas (por Casa Matriz).	272.516
Costo operacional anual correspondiente a Ecuador	<u>29.966.054</u>

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Las provisiones y acumulaciones al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
Provisión comisiones agencias	200.521
Provisión servicios aeroportuarios	129.615
Provisión servicios de comida.	88.623
Provisión hospedaje tripulación	85.687
Provisión por servicios recibidos	74.020
Provisión Honorarios	29.145
Otros	26.896
	<u>634.507</u>

NOTA 6 - BENEFICIOS SOCIALES.

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales, durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001:

	<u>SALDO AL 1° DE ENERO</u> <u>US\$</u>	<u>PROVISIONES</u> <u>US\$</u>	<u>(PAGOS)</u> <u>US\$</u>	<u>SALDOS AL 31</u> <u>DE DICIEMBRE</u> <u>US\$</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	65.201	803.425	(786.721)	81.905
Jubilación Patronal	713.082	(350.530)	(3.617)	358.935

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto y aportes al IESS.

NOTA 7 - DETERMINACION DE BASE IMPONIBLE

Tal como se indica en la nota 2, literal d); las compañías de transporte internacional determinan la base imponible, sobre la cual deben efectuar el cálculo para el pago de participación de utilidades a los trabajadores e impuesto a la renta en base al 2% de los ingresos generados en sus operaciones habituales. A continuación se presenta la determinación de la base imponible de la sucursal, para el año 2001.

	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u> <u>US\$</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>
Total de Ingresos	48.965.424	48.965.424
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	979.308	979.308
15% Participación de trabajadores	146.896	(146.896)
Base imponible para impuesto a la renta		832.412
25% Impuesto a la renta		208.103

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 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

	Según Estados Financieros US\$	Según Registros Contables US\$	Diferencias (1) US\$
Casa Matriz	(380.654)	24.818.404	(25.199.058)
Ingresos operacionales pasajes	(45.475.380)	(41.678.287)	(3.797.093)
Ingresos operacionales carga	(2.876.204)	(1.906.301)	(969.903)
Operación de vuelo	29.966.054	-	29.966.054

(1) Las diferencias al 31 de diciembre del 2001 se originan básicamente por:

- (a) Registro de ventas de pasajes y de carga por servicios vendidos en el exterior y puerto de embarque Ecuador por US\$ 4.766.996 pendientes de cobro a Casa Matriz.
- (b) Registro de costo operacional de vuelo asignado por Casa Matriz a la sucursal de Ecuador por US\$ 29.966.054.

Los ajustes fueron efectuados en diciembre del 2001, luego de haber presentado las declaraciones a las autoridades respectivas.

NOTA 10 - AUMENTO DE CAPITAL ASIGNADO

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 99.1.1.1.1.008 y el Consejo Nacional de Aviación Civil con resolución No 48/99, resolvieron que las empresas de aviación deben tener un capital asignado no menor de US\$ 16.000.

NOTA 10 - AUMENTO DE CAPITAL ASIGNADO
(Continuación)

Durante el año 2001, se aumentó el capital asignado a la sucursal en el Ecuador de la compañía "American Airlines INC" en la suma de US\$ 16.000 mediante asignación de aportes recibidos en el año 2000.

NOTA 11 - 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.