

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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(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

ABREVIATURAS:

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





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

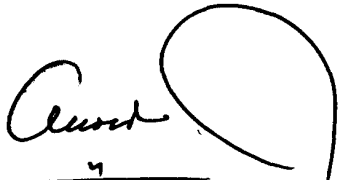
24 de marzo del 2003

A los Miembros del Consejo de Administración de American Airlines Inc.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de American Airlines Inc. - (Sucursal Ecuador), al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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.

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 expresar una 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 2002 y 2001, y 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 en la Superintendencia
de Compañías No. SC-RNAE-223


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

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Corriente:		
Caja y bancos	76.152	36.599
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.242.215	1.506.868
Casa Matriz	505.016	-
Empleados	39.731	64.760
Otros	39.015	35.414
Total de cuentas por cobrar	1.825.977	1.607.042
Total del activo corriente	1.902.129	1.643.641
Activo Fijo, (Neto de depreciación acumulada por US\$ 681.443 en 2002 y US\$ 532.924 en el 2001)	706.742	855.261
Total	2.608.871	2.498.902
<u>Pasivo e inversion de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	107.271	-
Cuentas por pagar:		
Proveedores	832.925	779.224
Impuestos por pagar	254.568	147.927
Casa Matriz	-	380.654
Provisiones y acumulaciones	726.421	634.507
Sueldos y beneficios sociales	91.813	81.905
Anticipo de clientes	98.055	77.918
Total del pasivo corriente	2.111.053	2.102.135
Provisión para Jubilación Patronal	459.986	358.935
Inversión de la casa matriz		
Capital asignado	20.000	20.000
Reserva de capital	17.832	17.832
Total	2.608.871	2.498.902

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	44.869.141	45.475.380
Carga	4.321.897	2.876.204
Otros Ingresos	419.697	613.840
Total Ingresos Operacionales	49.610.735	48.965.424
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operación de vuelo	(30.292.521)	(29.966.054)
Comisiones de Venta	(4.465.381)	(4.562.407)
Combustible	(4.214.767)	(3.978.293)
Facilidades aeroportuarias	(3.402.949)	(2.977.176)
Gastos de personal	(2.566.455)	(2.426.911)
Servicios a pasajeros	(1.804.691)	(1.954.454)
Seguridad y vigilancia	(274.166)	(115.359)
Servicios básicos, arriendo y limpieza	(576.692)	(564.631)
Depreciaciones	(148.516)	(155.562)
Gastos de viaje	(527.228)	(602.418)
Promociones y propagandas	(714.694)	(696.068)
Suministros y Materiales	(169.369)	(195.480)
Honorarios	(84.696)	(112.617)
Impuestos	(53.433)	(85.131)
Otros	(455.402)	(446.994)
Total Egresos Operacionales	(49.750.960)	(48.839.555)
Utilidad (pérdida) en Operación	(140.225)	125.869
OTROS EGRESOS:		
Gastos Bancarios	(15.698)	(12.573)
Otros gastos	(32.432)	(30.813)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuestos	(188.355)	82.483
Participación de los trabajadores (Véase nota 7)	(148.832)	(146.896)
Impuesto a la renta (Véase Nota 7)	(210.846)	(208.103)
Pérdida del año	(548.033)	(272.516)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE INVERSION DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital (capital adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo 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 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
Pérdida del Año	-	-	-	(548.033)	548.033
Transferencia a Casa Matriz De los resultados del año	-	-	-	548.033	(548.033)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	20.000	-	17.832	-	37.832

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del año	<u>(548.033)</u>	<u>(272.516)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	148.516	163.906
Baja de activos fijos	-	34.660
Utilidad en venta de activo fijo	-	(42.889)
Ajuste neto de la provisión para jubilación patronal	105.511	(350.530)
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(51.556)	541.477
Incremento en cuentas por pagar	272.396	207.787
Incremento en beneficios sociales	9.908	34.768
Total de ajustes a la pérdida neta	<u>484.775</u>	<u>589.179</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>(63.258)</u>	<u>316.663</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

Flujo de efectivo por actividades de inversión	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compra de activos fijos	-	(93.673)
Producto de la venta de vehículos	-	16.071
Pago de haberes jubilatorios	(4.460)	(3.617)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4.460)	(81.219)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Incremento (Disminución) de sobregiros bancarios	107.271	(329.556)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	107.271	(329.556)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	39.553	(94.112)
Efectivo al inicio del año	36.599	130.711
Efectivo al final del año	<u>76.152</u>	<u>36.599</u>

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 2002 Y 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.

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 sucursal de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Activo fijo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000 más las adiciones, al costo, efectuadas a partir del año 2001. 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 y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 3).

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

c. Registro de ingresos por venta de pasajes y carga al momento de la venta.

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, se les garantiza una participación anual de utilidades no menor a la suma de tres y media remuneraciones.

e. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año (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 los años 2002 y 2001:

	Saldo al 1° de enero del 2001 US\$	Adiciones 2001 US\$	Retiros y Bajas 2001 US\$	Transferencias 2001 US\$	Saldo al 31 de diciembre 2001 US\$	Adiciones 2002 US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Tasa An. de Depreciac. %
Edificaciones y Mejoras	816.600	40.858	(5.381)	-	852.077	-	852.077	3 y 10
Equipo de Computación	17.147	6.190	(15.881)	13.864	21.320	-	21.320	20 y 3:
Muebles y Enseres	23.668	-	-	-	23.668	-	23.668	10
Equipo de Tierra	388.170	-	(19.247)	122.197	491.120	-	491.120	10 y 3:
	1.245.585	47.048	(40.509)	136.061	1.388.185	-	1.388.185	
Menos: Depreciación Acumulada	(401.685)	(163.906)	32.667	-	(532.924)	(148.516)	(681.440)	
	843.900	(116.858)	(7.842)	136.061	855.261	(148.516)	(681.440)	
Trabajos en Proceso	89.436	46.625	-	(136.061)	-	-	-	
	933.336	(70.233)	(7.842)	-	855.261	(148.516)	706.745	

NOTA 4 - CASA MATRIZ

El movimiento de la cuenta con Casa Matriz durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>Por Cobrar (por pagar)</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al principio del año:	(380.654)	(921.036)
Más (menos):		
Cargos por operación de vuelo	(30.292.521)(1)	(29.966.054) (1)
Transferencia resultado del año	548.033	272.516
Remesas Casa Matriz	28.686.900	27.425.792
Derechos por servicios de seguridad aeroportuaria		
- ventas collect	178.341	-
Impuesto al valor agregado (IVA) - ventas collect	515.636	-
Ventas "Collect"	4.324.403	3.797.093
Carga "Collect"	780.829	969.903
Compras de activos fijos	-	(37.175)
Programa computadoras empleados	-	(63.219)
Promociones y servicios varios	(437.862)	(611.828)
Cargos por reclamos pasajeros, publicidad, servicios pasajeros hoteles, hospedaje tripulación	95.191	375.975
Cargos impuestos americanos en boletos	(2.937.747)	(1.969.973)
Tarjetas de crédito cobradas en el exterior	(16.467)	279.177
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	201.453	168.579
Venta de boletos embajada americana	228.289	254.211
Servicios agencias de carga (Due Agent)	48.776	107.137
Cobro de cuentas de Casa Matriz (ATC)	(540.353)	(287.804)
Servicios aeroportuarios	(405.069)	(168.000)
Compra uniformes y otros - empleados	(66.526)	(36.082)
Otros	(25.636)	30.134
Saldo al 31 de diciembre:	<u>505.016</u>	<u>(380.654)</u>

NOTA 4 - CASA MATRIZ
(Continuación)

(1) Valor determinado por casa matriz de la siguiente manera:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Ventas de la Sucursal Ecuador	49.610.735	48.965.424
Costos directamente incurridos en la Sucursal	(19.866.247)	(19.271.886)
Resultado de la Sucursal antes de asignación de costos operación Casa Matriz	29.744.488	29.693.538
(+) Pérdida correspondiente a la Sucursal asignada en función del total de millas voladas (Casa Matriz).	548.033	272.516
Costo operacional anual correspondiente a sucursal Ecuador	30.292.521	29.966.054

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Las provisiones y acumulaciones comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Provisión comisiones agencias	356.571	200.521
Provisión servicios aeroportuarios	130.312	129.615
Provisión servicios de comida.	30.606	88.623
Provisión hospedaje tripulación	30.546	85.687
Provisión por servicios recibidos	88.320	74.020
Provisión honorarios	78.099	29.145
Otros	11.967	26.896
Total	726.421	634.507

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 2002:

	<u>SALDO AL 1° DE ENERO DEL 2002</u> US\$	<u>PROVISIONES</u> US\$	<u>(PAGOS)</u> US\$	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002</u> US\$
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	81.905	552.233	(542.325)	91.813
Jubilación Patronal	358.935	105.511	(4.460)	459.986

(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 los años 2002 y 2001.

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Participación Trabajadores</u> US\$	<u>Impuesto a la Renta</u> US\$	<u>Participación Trabajadores</u> US\$	<u>Impuesto a la Renta</u> US\$
Total de Ingresos	49.610.735	49.610.735	48.965.424	48.965.424
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	992.215	992.215	979.308	979.308
15% Participación de trabajadores	148.832	(148.832)	146.896	(146.896)
Base imponible para impuesto a la renta		843.383		832.412
25% Impuesto a la renta		210.846		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.

NOTA 9 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

	2002			2001		
	Según Estados Financieros US\$	Según Registros Contables US\$	Diferencias (1) US\$	Según estados financieros US\$	Según registros contables US\$	Diferencias (1) US\$
Casa Matriz	505.016	25.692.306	(25.187.290)	(380.654)	24.818.404	(25.199.098)
Ingresos operacionales pasajes	44.869.141	40.544.738	(4.324.403)	(45.475.380)	(41.678.287)	(3.797.093)
Ingresos operacionales carga	4.321.897	3.541.069	(780.828)	(2.876.204)	(1.906.301)	(969.903)
Operación de vuelo	30.292.521	-	30.292.521	29.966.054	-	29.966.054

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

- Registro de ventas de pasajes y de carga por servicios vendidos en el exterior (puerto de embarque Ecuador) por US\$ 5.105.231 y US\$ 4.766.999 en el 2002 y 2001 respectivamente pendientes de cobro a Casa Matriz.
- Registro de costo operacional de vuelo asignado por Casa Matriz a la sucursal de Ecuador por US\$ 30.292.521 y US\$ 29.966.054 en el 2002 y 2001 respectivamente.

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

NOTA 10 - AUMENTO DE CAPITAL ASIGNADO

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, en cumplimiento de las resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador (resolución No. 99.1.1.1.1.008) del Consejo Nacional de Aviación Civil (resolución No 48/99) el capital asignado a las compañías de aviación, es un monto no menor al que fijaron US\$ 16.000.

**AMERICAN AIRLINES INC.
(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

