



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

416-605

Huancabamba 10. -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

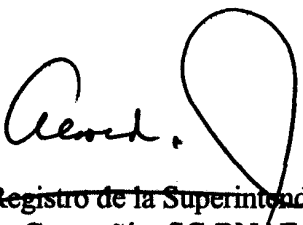
29 de marzo del 2004

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 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.

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 2003 y 2002, 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 de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


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

**AMERICAN AIRLINES INC. –
SUCURSAL ECUADOR**

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

<u>Activos</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corriente:		
Caja y bancos	61.551	76.152
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.779.892	1.242.215
Casa Matriz	399.193	505.016
Empleados	21.548	39.731
Otros	31.747	39.015
Total de cuentas por cobrar	2.232.380	1.825.977
Total del activo corriente	2.293.931	1.902.129
Activo Fijo, (Neto de depreciación acumulada por US \$823.491 en 2003 y US \$ 681.443 en el 2002)	564.694	706.742
Total	2.858.625 ✓	2.608.871
<u>Pasivo e inversion de la casa matriz</u>		
Corriente:		
Sobregiros bancarios	595.424	107.271
Cuentas por pagar:		
Proveedores	448.435	832.925
Impuestos por pagar	377.725	254.568
Provisiones y acumulaciones	758.473	726.421
Sueldos y beneficios sociales	111.490	91.813
Anticipo de clientes	67.898	98.055
Total del pasivo corriente	2.359.445 ✓	2.111.053
Provisión para Jubilación Patronal	461.348 ✓	459.986
Inversión de la casa matriz	2 823 491	
Capital asignado	20.000	20.000
Reserva de capital	17.832 ✓	17.832
Total	2.858.625	2.608.871

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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Pasajes	42.749.000	44.869.141
Carga	4.401.040	4.321.897
Otros Ingresos	480.458	419.697
Total Ingresos Operacionales	47.630.498	49.610.735
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operación de vuelo	(29.214.002)	(30.292.521)
Comisiones de venta	(3.269.301)	(4.465.381)
Combustible	(5.012.818)	(4.214.767)
Facilidades aeroportuarias	(2.845.544)	(3.402.949)
Gastos de personal	(2.748.778)	(2.566.455)
Servicios a pasajeros	(1.638.829)	(1.804.691)
Seguridad y vigilancia	(353.429)	(274.166)
Servicios básicos, arriendo y limpieza	(640.127)	(576.692)
Depreciaciones	(142.048)	(148.516)
Gastos de viaje	(518.647)	(527.228)
Promociones y propagandas	(670.001)	(714.694)
Suministros y materiales	(169.288)	(169.369)
Honorarios	(71.676)	(84.696)
Impuestos	(57.605)	(53.433)
Otros	(207.763)	(455.402)
Total Egresos Operacionales	(47.559.856)	(49.750.960)
Utilidad (pérdida) en operación	70.642	(140.225)
OTROS EGRESOS - INGRESOS		
Gastos bancarios	(29.767)	(15.698)
Varios ingresos (egresos) neto	2.755	(32.432)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuestos	43.630	(188.355)
Participación de los trabajadores (Véase nota 8)	(144.855)	(148.832)
Impuesto a la renta (Véase Nota 8)	(205.212)	(210.846)
Pérdida del año	(306.437)	(548.033)

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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
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
Pérdida del año	-	-	(306.437)	(306.437)
Transferencia a Casa Matriz de los resultados del año	-	-	306.437	306.437
Saldo al 31 de diciembre del 2003	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 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del año	<u>(306.437)</u>	<u>(548.033)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	142.048	148.516
Ajuste neto de la provisión para jubilación patronal	7.524	105.511
Cambios netos en los activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(99.966)	(51.556)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(259.438)	272.396
Incremento en beneficios sociales	19.677	9.908
Total de ajustes a la pérdida neta	<u>(190.155)</u>	<u>484.775</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(496.592)</u>	<u>(63.258)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Pago de haberes jubilatorios	<u>(6.162)</u>	<u>(4.460)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Incremento de sobregiros bancarios	488.153	107.271
Aumento (disminución) neto del efectivo	(14.601)	39.553
Efectivo al inicio del año	76.152	36.599
Efectivo al final del año	<u>61.551</u>	<u>76.152</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 2003 Y 2002**

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 costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 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 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 8); 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 8).

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el movimiento del activo fijo durante los años 2002 y 2003:

		<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2002</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa Anual</u> <u>de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Edificaciones	y	852.077	-	852.077	-	852.077	3 y 10
Mejoras							
Equipo	de	21.320	-	21.320	-	21.320	20 y 33
Computación							
Muebles	y	23.668	-	23.668	-	23.668	10
Enseres							
Equipo de Tierra		491.120	-	491.120	-	491.120	10 y 33
		<u>1.388.185</u>	<u>-</u>	<u>1.388.185</u>	<u>-</u>	<u>1.388.185</u>	
Menos:							
Depreciación							
Acumulada		(532.924)	(148.519)	(681.443)	(142.048)	(823.491)	
		<u>855.261</u>	<u>(148.519)</u>	<u>706.742</u>	<u>(142.048)</u>	<u>564.694</u>	

NOTA 4 - CASA MATRIZ

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al principio del año:	505.016	(380.654)
Más (menos):		
Cargos por operación de vuelo	(29.214.002) (1)	(30.292.521) (1)
Transferencia resultado del año	306.437	548.033
Remesas Casa Matriz	26.264.000	28.686.900
Derechos por servicios de seguridad aeroportuaria - ventas "collect"	167.467	178.341
Impuesto al valor agregado (IVA) - ventas "collect"	589.099	515.636
Ventas "Collect"	4.259.098	4.324.403
Carga "Collect"	667.169	780.829
Promociones y servicios varios	(408.270)	(437.862)
Cargos por reclamos pasajeros, publicidad, servicios pasajeros hoteles, hospedaje tripulación	207.270	95.191
Cargos impuestos americanos en boletos	(3.862.467)	(2.937.747)
Tarjetas de crédito cobradas en el exterior	-	(16.467)
Servicios locales prestados a otras aerolíneas	200.472	201.453
Venta de boletos embajada americana	441.486	228.289
Cobro de cuentas de Casa Matriz (ATC)	(319.160)	(540.353)
Servicios aeroportuarios	252.664	(405.069)
Compra uniformes y otros - empleados	(52.431)	(66.526)
Ventas de millas	(32.924)	-
Ventas de boletos con tarjeta de crédito corporativa	399.732	-
Otros	28.537	23.140
Saldo al 31 de diciembre:	<u>399.193</u>	<u>505.016</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de la Sucursal Ecuador	47.643.590	49.610.735
Costos directamente incurridos en la Sucursal	(18.736.025)	(19.866.247)
Resultado de la Sucursal antes de asignación de costos operación Casa Matriz	28.907.565	29.744.488
(+) Pérdida correspondiente a la Sucursal asignada en función del total de millas voladas (Casa Matriz).	306.437	548.033
Costo operacional anual correspondiente a sucursal Ecuador	<u>29.214.002</u>	<u>30.292.521</u>

NOTA 5 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Las provisiones y acumulaciones comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Provisión comisiones agencias	267.237	356.571
Provisión servicios aeroportuarios	133.044	130.312
Provisión servicios de comida.	33.931	30.606
Provisión hospedaje tripulación	50.196	30.546
Provisión por servicios recibidos	57.560	88.320
Provisión liquidación empleados	104.017	-
Provisión honorarios	98.477	78.099
Otras	14.011	11.967
Total	<u><u>758.473</u></u>	<u><u>726.421</u></u>

NOTA 6- IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar	225.901	122.186
Retenciones de IVA	22.364	21.243
Retenciones en fuente	30.014	15.127
Impuesto a la renta	99.446	96.012
	<u><u>377.725</u></u>	<u><u>254.568</u></u>

NOTA 7 - BENEFICIOS SOCIALES.

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales, durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de Enero del</u> <u>2003</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2003</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	91.813	606.806	(587.129)	111.490
Jubilación Patronal	459.986	7.524	(6.162)	461.348

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

NOTA 8 - 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 2003 y 2002.

	2003		2002	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u> <u>US\$</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u> <u>US\$</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u> <u>US\$</u>
Total de Ingresos operacionales	47.630.498	47.630.498	49.610.735	49.610.735
Base imponible para participación de trabajadores y para impuesto a la renta (2% de los ingresos operacionales)	952.610		992.215	992.215
Otros ingresos sujetos a renta global	13.091			
Total base imponible	965.701	965.701	992.215	992.215
15% Participación de trabajadores	144.855	(144.855)	148.832	(148.832)
Base imponible para impuesto a la renta		820.846		843.383
25% Impuesto a la renta		205.212		210.846

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.

NOTA 10 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2003 y 2002, difieren de los registros contables en los siguientes rubros:

NOTA 10 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

	2003			2002		
	Según Estados Financieros US\$	Según Registros Contables US\$	Diferencias (1) US\$	Según Estados Financieros US\$	Según Registros Contables US\$	Diferencias (1) US\$
Cuentas por cobrar Casa Matriz	399.193	24.686.968	(24.287.775)	505.016	25.692.306	(25.187.290)
Ingresos operacionales:						
Pasajes	42.749.000	38.489.942	(4.259.058)	44.869.141	40.544.738	(4.324.403)
Carga	4.401.040	3.733.871	(667.169)	4.321.897	3.541.069	(780.828)
Gastos de operación de vuelo	29.214.002	-	29.214.002	30.292.521	-	30.292.521

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

- (a) Registro de ventas de pasajes y de carga por servicios vendidos en el exterior (puerto de embarque Ecuador) por US \$ 4.926.227 US \$ 5.105.231 en el 2003 y 2002 respectivamente pendientes de cobro a Casa Matriz.
- (b) Registro de costo operacional de vuelo asignado por Casa Matriz a la sucursal de Ecuador por US \$ 29.214.002 y US \$ 30.292.521 en el 2003 y 2002 respectivamente.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

NOTA 12 - CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

La compañía tiene interpuesto un reclamo administrativo en contra del Servicio de Rentas Internas, impugnando el acto administrativo por el cual la Autoridad pretende exigir una reliquidación del impuesto a la renta de los años 1997 a 2002, por un monto aproximado US \$ 192.000 por diferencias derivadas de la deducción (para efectos del cálculo del impuesto a la renta) de la participación a trabajadores.

A la fecha de este informe este reclamo se encuentra próximo a ser resuelto. De acuerdo a los asesores legales, la compañía tiene los argumentos suficientes para desvanecer la posición de la Autoridad Tributaria por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión.